

RIO ENERGY Sociedad Anónima

Estados financieros intermedios condensados al
30 de septiembre de 2018

RIO ENERGY Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018, correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018, presentados en forma comparativa

Índice	Página
Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados financieros de período intermedio condensados	
Informe de revisión de la comisión fiscalizadora sobre estados financieros de período intermedio condensados	
Información general	1
Estado de situación financiera intermedio condensado	2
Estado del resultado integral intermedio condensado	3
Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado	4
Estado de flujo de efectivo intermedio condensado	5
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	6
1.1) Descripción del negocio	6
1.2) Situación financiera de la Sociedad	6
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN	6
2.1) Declaración de cumplimiento	6
2.2) Bases de medición y presentación	7
2.3) Conversión de estados financieros intermedios condensados	7
2.4) Políticas contables significativas	7
2.5) NIIF nuevas y revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha	10
NOTA 3 - USO DE JUICIO Y ESTIMACIONES	11
3.1) Cambios en estimaciones contables	12
NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN	12
NOTA 5 - RESULTADO POR ACCIÓN	12
NOTA 6 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS	13
NOTA 7 - CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGOS	13
NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO	15
NOTA 9 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO	17

RIO ENERGY Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018, correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018, presentados en forma comparativa

Índice	Página
NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD Y OTRAS PARTES RELACIONADAS	17
NOTA 11 - PRÉSTAMOS FINANCIEROS	19
NOTA 12 - DEUDAS FINANCIERAS	19
NOTA 13 - ESTADO DE CAPITAL SOCIAL Y PRENDA DE ACCIONES	20
NOTA 14 - INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN GENERAL N°629/2014 DE LA CNV- GUARDA DE DOCUMENTACIÓN (INFORMACIÓN NO AUDITADA NI SUJETA A PROCEDIMIENTOS DE REVISIÓN)	21
NOTA 15 - COMPROMISOS CONTRACTUALES	21
NOTA 16 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	22
NOTA 17 - FUSION POR ABSORCIÓN	22
NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO	23
ANEXO A - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24
ANEXO B - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA DISTINTA AL PESO - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 63 DE LA LEY 19.550	25
ANEXO C - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY 19.550	26
RESEÑA INFORMATIVA	27
INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V.	31



KPMG
Bouchard 710 - 1° piso - C1106ABL
Buenos Aires, Argentina

+54 11 4316 5700
www.kpmg.com.ar

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO CONDENSADOS

A los señores Accionistas y Directores de
RIO ENERGY S.A.

Domicilio legal: Cerrito 1294 – Piso 2
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-71437840-2

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros de período intermedio condensados de RIO ENERGY S.A. (“la Sociedad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas y anexos explicativos.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés). Por lo tanto, la Dirección es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - Información Financiera Intermedia (“NIC 34”).

Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros de período intermedio condensados basados en nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 - Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés). De acuerdo con dicha norma, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable incluida en los estados financieros intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios condensados.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio condensados que se adjuntan de RIO ENERGY S.A. al 30 de septiembre de 2018 y por el período de nueve meses finalizado en esa fecha no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con NIC 34.



Otras cuestiones

Con relación a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, hemos emitido un informe de auditoría expresando una opinión favorable sin salvedades con fecha 7 de marzo de 2018. Con relación a los estados financieros de período intermedio al 30 de septiembre de 2017 y por el período finalizado en esa fecha, hemos emitido un informe de revisión sin observaciones con fecha 8 de noviembre de 2017.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. los estados financieros de período intermedio condensados que se adjuntan se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la CNV, se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances de la Sociedad y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b. hemos leído la reseña informativa (secciones “Estructura de situación financiera”, “Estructura del resultado integral”, “Estructura del flujo de efectivo” e “Indicadores financieros”) y la información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la CNV (Texto Ordenado 2013), sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular, y
- c. al 30 de septiembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 730.126, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky

Socia

Contadora Pública (UBA)

CPCECABA T° 274 F° 42

INFORME DE REVISIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO CONDENSADOS

Señores Accionistas de
RIO ENERGY S.A.
Domicilio Legal: Cerrito 1294 – Piso 2
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T N°: 30-71437840-2

1. De acuerdo con lo requerido por las normas de la Comisión Nacional de Valores (en adelante, “CNV”), hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios condensados de Rio Energy S.A. (“la Sociedad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2018, el estado de resultado integral intermedio condensado, de cambios en el patrimonio intermedio condensado y de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas y anexos explicativos.
2. La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas como normas contables profesionales e incorporadas por la CNV a su normativa tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés). Por lo tanto, la Dirección es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - Información Financiera Intermedia (“NIC 34”).
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros de período intermedio basados en nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes para la revisión de estados financieros intermedios e incluyó la verificación de la congruencia de los documentos indicados en el párrafo 1 con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo 1 hemos revisado el trabajo efectuado por el auditor externo de la Sociedad, la firma KPMG, el que fue llevado a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 - Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés). De acuerdo con dicha norma, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable incluida en los estados financieros intermedios condensados y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios condensados. Consideramos que nuestras revisiones y el informe de revisión del auditor externo de la Sociedad nos brindan una base razonable para fundamentar la manifestación incluida en el párrafo 4. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación, comercialización y producción, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

4. Basados en nuestra revisión y en el informe de revisión de fecha 9 de noviembre de 2018 del auditor externo de la Sociedad, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros de período intermedio condensados mencionados en el párrafo 1, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.
5. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
 - a. los estados financieros de período intermedio condensados de la Sociedad que se adjuntan se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades, en lo que es materia de nuestra competencia, y a las normas sobre documentación contable de la CNV, se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
 - b. hemos leído la reseña informativa (secciones “Estructura de situación financiera”, “Estructura del resultado integral”, “Estructura del flujo de efectivo” e “Indicadores financieros”) y la “Información adicional requerida por el Art. 12 del Capítulo III, Título IV del TO 2013 CNV” al 30 de septiembre de 2018 sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
 - c. al 30 de septiembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 730.126, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2018

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Síndico
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

RIO ENERGY Sociedad Anónima

Estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2018, correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018 presentados en forma comparativa

Expresados en pesos

Domicilio legal: Cerrito 1294 - Piso 2, Ciudad Autónoma de Buenos Aires (antes Cerrito 1266 - Piso 6 - Oficina 26, Ciudad Autónoma de Buenos Aires)

Actividad principal: Generación y distribución de energía eléctrica

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia del estatuto: 16 de septiembre de 2013

Fecha de la última inscripción de la modificación del estatuto: 18 de enero de 2018

Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.871.810

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 15 de septiembre de 2112

Información de la sociedad controlante:

Denominación: MSU Energy Holding Ltd.

Domicilio: Vineyards Business Centre Suite 3, 36 Gloucester Avenue, Londres, Reino Unido

Actividad principal: Inversiones

Participación de la sociedad controlante sobre el capital y los votos: 99,97%

Capital (Nota 13):

Acciones			
Cantidad	Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una	Suscripto e inscripto	Integrado
		\$	\$
224.457.000	Ordinarias nominativas de valor nominal \$ 1 y de un voto	<u>224.457.000</u>	<u>218.905.760</u>

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
al 30 de septiembre de 2018 presentado en forma comparativa al 31 de diciembre de 2017 (en pesos)

	Notas y <u>Anexos</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	Anexo A	7.501.529.722	2.850.602.127
Materiales y repuestos		89.831.239	34.907.944
Préstamos financieros	8 (e)	965.408.235	-
Créditos impositivos y aduaneros	8 (a)	25.268.183	-
Otros créditos	8 (b)	<u>670.142.014</u>	<u>-</u>
Total del activo no corriente		<u>9.252.179.393</u>	<u>2.885.510.071</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Créditos impositivos y aduaneros	8 (a)	367.689.631	326.516.000
Otros créditos	8 (b)	466.326.094	12.571.179
Cuentas por cobrar comerciales	8 (c)	350.277.180	131.873.792
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 (d)	<u>162.714.093</u>	<u>8.577.981</u>
Total del activo corriente		<u>1.347.006.998</u>	<u>479.538.952</u>
Total del activo		<u>10.599.186.391</u>	<u>3.365.049.023</u>
PATRIMONIO			
Capital social		224.457.000	224.457.000
Reserva legal		2.338.239	37.972
Reserva facultativa		43.709.362	4.287
Resultados no asignados		60.830.200	13.060.935
Otros resultados integrales - reserva por conversión		<u>374.580.205</u>	<u>68.593.933</u>
Total del patrimonio		<u>705.915.006</u>	<u>306.154.127</u>
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos	8 (i)	634.612.935	15.296.283
Deudas financieras	8 (g)	<u>6.935.270.265</u>	<u>547.433.264</u>
Total del pasivo no corriente		<u>7.569.883.200</u>	<u>562.729.547</u>
PASIVO CORRIENTE			
Deudas financieras	8 (g)	1.608.580.050	289.155.673
Otros pasivos	8 (i)	192.676.357	75.410.532
Deudas fiscales	8 (h)	1.564.406	785.999
Cuentas por pagar	8 (f)	<u>520.567.372</u>	<u>2.130.813.145</u>
Total de pasivo corriente		<u>2.323.388.185</u>	<u>2.496.165.349</u>
Total del pasivo		<u>9.893.271.385</u>	<u>3.058.894.896</u>
Total del pasivo y del patrimonio		<u>10.599.186.391</u>	<u>3.365.049.023</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribe Larrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 presentado
en forma comparativa con los mismos períodos del ejercicio anterior (en pesos)

	Notas y <u>Anexos</u>	<u>30/09/2018</u> (Por 3 meses)	<u>30/09/2017</u> (Por 3 meses)	<u>30/09/2018</u> (Por 9 meses)	<u>30/09/2017</u> (Por 9 meses)
Ventas netas	9 (a)	347.528.378	179.398.271	780.267.217	212.100.858
Costo de venta	Anexo C	<u>(76.048.469)</u>	<u>(75.021.286)</u>	<u>(169.923.684)</u>	<u>(95.380.458)</u>
Ganancia Bruta		271.479.909	104.376.985	610.343.533	116.720.400
Gastos de comercialización	Anexo C	(2.484.407)	-	(11.089.113)	-
Gastos de administración	Anexo C	<u>(17.004.863)</u>	<u>(25.871.204)</u>	<u>(39.392.424)</u>	<u>(22.935.631)</u>
Ganancia operativa		251.990.639	78.505.781	559.861.996	93.784.769
Otros ingresos y egresos, netos	15	171.398.371	-	171.398.371	-
Ingresos financieros	9 (b)	14.477.188	-	31.632.302	440.819
Egresos financieros	9 (b)	<u>(313.093.479)</u>	<u>(31.282.923)</u>	<u>(637.859.859)</u>	<u>(39.836.667)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		124.772.719	47.222.858	125.032.810	54.388.921
Cargo por Impuesto a las ganancias	6	<u>(31.193.180)</u>	<u>(16.711.225)</u>	<u>(31.258.203)</u>	<u>(19.263.727)</u>
Ganancia del período		<u>93.579.539</u>	<u>30.511.633</u>	<u>93.774.607</u>	<u>35.125.194</u>
Otros resultados integrales					
Ítems que no se van a revertir contra resultados en el futuro					
Diferencia por conversión		<u>157.170.250</u>	<u>2.413.794</u>	<u>305.986.272</u>	<u>20.730.558</u>
Otros resultados integrales del período		<u>157.170.250</u>	<u>2.413.794</u>	<u>305.986.272</u>	<u>20.730.558</u>
Ganancia integral del período		<u>250.749.789</u>	<u>32.925.427</u>	<u>399.760.879</u>	<u>55.855.752</u>
Ganancia neta del período por acción básica y diluida (en pesos)	5	<u>0,42</u>	<u>0,14</u>	<u>0,42</u>	<u>0,16</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 presentado en forma comparativa
con el mismo período del ejercicio anterior (en pesos)

Conceptos	Aportes de los propietarios	Resultados acumulados				Otros resultados integrales	
	Capital suscripto	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados	Total	Reserva por conversión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	224.457.000	37.972	4.287	13.060.935	13.103.194	68.593.933	306.154.127
Distribución de resultados (1)	-	2.300.267	43.705.075	(46.005.342)	-	-	-
Ganancia del período	-	-	-	93.774.607	93.774.607	-	93.774.607
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	305.986.272	305.986.272
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>224.457.000</u>	<u>2.338.239</u>	<u>43.709.362</u>	<u>60.830.200</u>	<u>106.877.801</u>	<u>374.580.205</u>	<u>705.915.006</u>

Conceptos	Aportes de los propietarios	Resultados acumulados				Otros resultados integrales	
	Capital suscripto	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados	Total	Reserva por conversión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	224.457.000	37.972	4.287	(32.944.407)	(32.902.148)	34.533.470	226.088.322
Ganancia del período	-	-	-	35.125.194	35.125.194	-	35.125.194
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	20.730.558	20.730.558
Saldos al 30 de septiembre de 2017	<u>224.457.000</u>	<u>37.972</u>	<u>4.287</u>	<u>2.180.787</u>	<u>2.223.046</u>	<u>55.264.028</u>	<u>281.944.074</u>

(1) Dispuesta por Asamblea General Ordinaria celebrada el 24 de abril de 2018

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribe Larrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO

por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en pesos)

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
	<u>9 meses</u>	<u>9 meses</u>
CAUSAS DE VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia del período	93.774.607	35.125.194
Ajustes correspondientes a partidas que no generan ni consumen fondos:		
Impuesto a las ganancias devengado	31.258.203	19.263.727
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	48.947.250	81.332.844
Intereses devengados netos	259.379.692	39.300.806
Diferencia de cambio	346.847.864	95.042
Otros ingresos y egresos	(171.398.371)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(195.153.840)	(127.191.780)
(Aumento) disminución en otros créditos	(22.382.053)	11.260.845
Disminución (aumento) en créditos impositivos y aduaneros	70.265.403	(1.534.877)
Aumento en cuentas por pagar	65.580.499	89.890.391
Aumento (disminución) de deudas fiscales	<u>778.407</u>	<u>(632.264)</u>
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado en) las actividades operativas	<u>527.897.661</u>	<u>146.909.928</u>
Cambios en activos de inversión		
Compras de propiedad, planta y equipo, neto de intereses activados	(484.297.564)	(98.745.950)
Pagos de propiedad planta y equipo impagos al inicio del período	(2.019.952.320)	-
Compras de materiales y repuestos	(54.923.295)	-
Anticipo a proveedores para la compra de propiedad, planta y equipo	(71.146.446)	-
Aumento de otros créditos	(43.051.676)	-
Préstamo financiero otorgado	(433.530.600)	-
Pago de impuestos en la compra de propiedad, planta y equipo	(99.910.864)	(169.394.584)
Cobro de intereses	<u>3.157.877</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(3.203.654.888)</u>	<u>(268.140.534)</u>
Actividades de financiación		
Aumentos de deudas financieras	901.120.000	179.443.047
Emisión de Obligaciones Negociables	3.360.270.578	-
Intereses de Obligaciones Negociables pagados	(185.396.795)	-
Pagos por gastos de financiamiento	(102.115.831)	-
Disminución de otros pasivos	(59.210.296)	(2.510.367)
Pago de impuestos relacionados con las actividades de financiación	(36.796.353)	-
Pago de deudas financieras e intereses	<u>(1.047.977.964)</u>	<u>(63.616.428)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>2.829.893.339</u>	<u>113.316.252</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8.577.981	36.487.727
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	<u>162.714.093</u>	<u>28.573.373</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	<u>154.136.112</u>	<u>(7.914.354)</u>

Transacciones que no generaron movimiento de efectivo al 30 de septiembre de 2017

Compras de propiedad, planta y equipo impagas incluidas en deudas comerciales por \$ 1.096.697.073.

Intereses impagos activados en propiedad, planta y equipo \$ 29.743.879.

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1) Descripción del negocio

RIO ENERGY Sociedad Anónima, en adelante “la Sociedad”, tiene como actividad principal la generación de energía eléctrica a través de su Central Térmica General Rojo situada en la localidad de General Rojo, en la provincia de Buenos Aries.

Mediante el esquema regulatorio creado por la Resolución de la Secretaría de Energía Eléctrica (“SEE”) N° 21/2016 de 22 de marzo de 2016, la Resolución 216/2017 del 4 de julio de 2016 y a través del Contrato de Demanda Mayorista (“CdD”) suscripto entre la Sociedad y la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (“CAMMESA”) con fecha 4 de agosto de 2016, la Sociedad comercializa la totalidad de la capacidad de generación de energía eléctrica de la Central Térmica General Rojo al Sistema de Interconexión Argentino (“SADI”) ofreciendo una potencia promedio contratada de 144.22 MW, por un plazo de diez (10) años, a un precio de USD 20.900 (USD/MW-mes).

La Central Térmica General Rojo inició su operación comercial el día 13 de junio de 2017, conectada al SADI a través de líneas de alta tensión de 132 KV.

Adicionalmente, el día 17 de octubre de 2017, mediante la Resolución 926 – E/2017 de la SEE autorizó a CAMMESA a suscribir un nuevo CdD con la Sociedad en virtud de la adjudicación del proyecto de “cierre de ciclo combinado (4+1)”. Con fecha 6 de abril de 2018, la Sociedad firmó con CAMMESA un nuevo CdD, mediante la instalación de una cuarta turbina de gas y una turbina de vapor en la Central Térmica General Rojo por una potencia contratada promedio de 105,367 MW. El contrato de abastecimiento asociado tendrá una vigencia de 15 años a partir de la puesta en servicio prevista para el 23 de marzo de 2020 por un plazo de quince (15) años, a un precio de USD 18.900 (USD/MW-mes).

1.2) Situación financiera de la Sociedad

La Sociedad presenta capital de trabajo negativo por \$ 976.381.187 al 30 de septiembre de 2018, situación relacionada con las inversiones necesarias para la ampliación y conversión de la central de ciclo simple en ciclo combinado. La Dirección de la Sociedad se encuentra evaluando las distintas alternativas de financiación y considera que el pago de sus pasivos corrientes ocurrirá según lo requerido.

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados sobre la base de empresa en marcha, que supone que la Sociedad podrá cumplir con los pasivos corrientes.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

2.1) Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros intermedios condensados fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34 – “Información Financiera Intermedia” emitida por el Cuerpo Emisor de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, “IASB”), aprobada por la Resolución Técnica 26 y modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y por la CNV. Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para la emisión de estados financieros anuales y deben leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

La emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 ha sido aprobada por el Directorio de la Sociedad en su reunión del 9 de noviembre de 2018.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.2) Bases de medición y presentación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los instrumentos financieros con cambios en resultados y disponibles para la venta que han sido valuados a su valor razonable.

La presentación en el estado de situación financiera intermedio condensado distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes al cierre del período/ejercicio. Adicionalmente, la Sociedad informa el flujo de efectivo de las actividades operativas usando el método indirecto.

Los estados financieros intermedios condensados se encuentran expresados en pesos, excepto que se especifique otra denominación.

2.3) Conversión de estados financieros intermedios condensados

(a) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense, determinado en función al análisis de diferentes factores relevantes, en los términos de la NIC 21 del IASB.

Los estados financieros intermedios condensados se presentan en pesos argentinos, moneda de curso legal en la República Argentina, de acuerdo a la Resolución N° 562/09 de la CNV.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones denominadas en divisas distintas a la moneda funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de medición a valor razonable, en su caso. En el estado del resultado integral intermedio condensado se reconocen las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio derivadas de la liquidación de esas transacciones y de la conversión, a los tipos de cambio vigentes al cierre del período, de los activos y pasivos monetarios cuya moneda de origen es distinta al dólar.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en el estado del resultado integral intermedio condensado en la línea ingresos y egresos financieros – netos.

(c) Conversión a la moneda de presentación

La información preparada en dólares fue convertida a pesos argentinos aplicando el siguiente procedimiento:

- los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre;
- los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de la fecha de la transacción, y
- las diferencias de conversión que se ponen en evidencia en función de lo anterior se incluyen desde la fecha de transacción como “otros resultados integrales, reserva por conversión”, en el patrimonio.

2.4) Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados son consistentes respecto de aquellas aplicadas en la preparación de los estados financieros bajo NIIF por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, a excepción de lo siguiente y lo mencionado en la nota 3.1:

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.4) Políticas contables significativas (cont.)

- (a) La NIIF 9 Instrumentos Financieros fue emitida por el IASB en julio de 2014 y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral ("VRORI"), y al valor razonable con cambios en resultados ("VRR"). La norma eliminó las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Dirección de la Sociedad ha evaluado el impacto de la NIIF en los estados financieros de la Sociedad de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Los activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y contabilizados a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente. La Dirección de la Sociedad presenta estos activos financieros medidos al costo amortizado luego de la aplicación de la NIIF 9.

Los activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados se seguirán midiendo sobre la misma base según la NIIF 9.

No se presentan cambios en la contabilidad de pasivos financieros de la Sociedad, ya que la normativa solo afecta la contabilización de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambios en resultados y la Dirección de la Sociedad no ha identificado esta clase de pasivos. Las reglas de baja en cuentas se han transferido de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sin presentar cambios.

Deterioro

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas ("ECL") y no solo pérdidas crediticias incurridas, como es el caso de la NIC 39. Se aplica a los activos financieros clasificados a costo amortizado, instrumentos de deuda medidos en FVOCI, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, cuentas por cobrar de arrendamiento, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera. En base a la evaluación realizada, la Dirección de la Sociedad considera que no existen pérdidas crediticias que deban ser reconocidos para los activos financieros al 30 de septiembre de 2018.

Contabilidad de cobertura

La Sociedad no tiene instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018, por lo que la Dirección de la Sociedad considera que los requisitos de la NIIF 9 Contabilidad de coberturas no generan efecto alguno en los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.4) Políticas contables significativas (cont.)

Presentación y revelaciones

La NIIF 9 requiere que se presenten en líneas separadas del estado de resultados integral el interés ganado por activos financieros y las pérdidas por deterioro de deudores comerciales. Mientras que el deterioro de otros activos financieros se presenta dentro de Costos financieros.

La NIIF 9 requiere nuevas revelaciones extensas, en particular sobre contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La Dirección de la Sociedad considera que no tiene impacto material sobre la misma, debido a que no posee contabilidad de coberturas, así como que el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas no son significativos en base a la experiencia obtenida y las estimaciones realizadas.

Transición

La Sociedad ha tomado la exención contenida en la NIIF 9 para no modificar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Por lo tanto, los períodos comparativos no han sido modificados. En consecuencia, la información presentada de los períodos intermedios del ejercicio 2017 no refleja los requisitos de la NIIF 9, sino los de la NIC 39. Más allá de lo mencionado, no hay diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 que deban reconocerse en los resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018.

(b) La NIIF 15 Ingresos por Contratos con Clientes establecen un marco integral para determinar cuándo se reconocen los ingresos. Sustituye la guía de reconocimiento de ingresos existente, incluyendo la NIC 18 Ingresos. Esta norma establece un modelo único de reconocimiento y medición de ingresos para todo tipo de industria, basada en un modelo de 5 pasos para tal fin. Dichos pasos son:

1. Identificación del contrato con el cliente, entendiéndose como contrato un acuerdo dos o más partes, que crea derechos y obligaciones para las partes.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño, emitiéndose como tal a un compromiso surgido del contrato de transferir un bien o un servicio.
3. Determinar el precio de la transacción, en referencia a la contraprestación por satisfacer cada obligación de desempeño.
4. Alocar el precio de la transacción entre cada una de las obligaciones de desempeños identificadas, en función de los métodos descriptos en la norma.
5. Reconocer los ingresos cuando se satisfacen las obligaciones de desempeños identificadas en los contratos con clientes.

En base a esto los ingresos son reconocidos en función al cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño que surjan de los contratos, por los montos que surgen de la alocaión del precio a cada obligación de desempeño, en el momento en que se cumpla cada obligación.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.4) Políticas contables significativas (cont.)

Contrato con Cammesa

Los ingresos se miden sobre la base del valor especificado en el contrato celebrado con el cliente y excluyen los montos cobrados en representación de terceros.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre el servicio prestado al cliente.

Tal como se menciona en el segundo párrafo de la nota 1.1 y el primer párrafo de la nota 15, la sociedad ha celebrado un acuerdo con CAMMESA por un plazo de diez años, el cual consta de dos componentes, a saber:

- 1) Disponibilidad de generación para toda la capacidad contratada, y
- 2) El servicio de generación de energía eléctrica.

Capacidad de generación

Con respecto al primer componente, la Sociedad acordó que el contrato comprende el arrendamiento de la planta generadora, dado que su cumplimiento depende del uso de la misma y dicho contrato otorga a CAMMESA el derecho al uso de esta. El contrato de arrendamiento se clasificó como arrendamiento operativo.

En consecuencia, la Sociedad reconoce los ingresos por arrendamiento aplicando el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento. El importe de los cobros mínimos futuro es el siguiente:

	En dólares estadounidenses
Hasta un año	36.170.376
Entre uno y cinco años	180.851.880
Más de cinco años	97.961.435

Prestación de Servicios

En relación con el segundo componente, por el que se presta a CAMMESA el servicio de generación de energía eléctrica, los ingresos se reconocen en la medida que se prestan los servicios.

De acuerdo al contrato celebrado, el combustible será provisto o reembolsado por CAMMESA. En caso de que el combustible sea provisto, la Sociedad no reconoce el combustible como activo, ya que no posee control sobre él.

2.5) NIIF nuevas y revisadas que no están vigentes a la fecha

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que pudieran tener sobre su resultado integral y situación financiera la adopción de la NIIF 16 sobre arrendamientos que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para ambas partes de un contrato, el cliente ("arrendatario") y el proveedor ("arrendador"). La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.5) NIIF nuevas y revisadas que no están vigentes a la fecha (cont.)

No se espera que las siguientes normas nuevas o modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad:

- NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias.
- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)
- Método de la participación en estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 - varias normas
- Iniciativa de Divulgación (enmiendas a la NIC 1)
- Iniciativa de Divulgación (enmiendas a la NIC 7)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a la NIC 12)

NOTA 3 - USO DE JUICIO Y ESTIMACIONES

La preparación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las NIIF requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

Los juicios críticos efectuados en la aplicación de las políticas contables en los presentes estados financieros se relacionan con el tipo de desembolsos a ser capitalizados como propiedad, planta y equipo, ya que la determinación de los conceptos susceptibles de activación requiere de un alto grado de juicio profesional.

A su vez, la Dirección reconoce incertidumbres de estimación con un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los presentes estados financieros con relación a lo siguiente:

- los supuestos utilizados para determinar el importe de los impuestos diferidos activo relacionado con quebrantos fiscales estimados, y
- la recuperabilidad de los saldos de créditos impositivos y propiedad planta y equipo, que dependerán de los resultados operativos de la Sociedad tras el inicio de sus operaciones.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 3 - USO DE JUICIO Y ESTIMACIONES (cont.)

3.1) Cambios en estimaciones contables

Con fecha 13 de junio de 2017, quedaron habilitadas comercialmente para la operación con el SADI las turbinas generadoras 01, 02 y 03 de la Central Térmica General Rojo, razón por la cual se inició la depreciación de los costos de adquisición y construcción de la planta aplicando el método de línea recta a lo largo del Contrato de Demanda Mayorista (10 años) suscripto con CAMMESA el día 4 de agosto de 2016, reconociendo la respectiva depreciación como resultado del ejercicio.

A partir del 1 de enero de 2018, la Sociedad utiliza el método de las unidades de producción para reconocer la depreciación de las turbinas, maquinarias y equipos que integran la Central Térmica General Rojo ya que considera que el mismo proporciona una mejor medición de la utilidad que se espera que estos activos aporten a la entidad. Este método da lugar a un cargo de depreciación reconocido como resultado del período, basado en la utilización de la Central, el cual podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de generación. Los edificios que conforman la Central Térmica General Rojo son depreciados en 30 años utilizando el método de línea recta. El valor de libros del terreno donde está asentada la Central Térmica General Rojo no es depreciado.

NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación es el Directorio. Sin embargo, teniendo en cuenta que existe una única planta de generación eléctrica, la Sociedad ha determinado un solo segmento de operación. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, todo el activo no corriente de la Sociedad se encuentra en Argentina.

Los ingresos de la Sociedad provienen de su único cliente, CAMMESA, que es un ente gubernamental encargado de la administración del Mercado Eléctrico Mayorista ("MEM") y de la entrega de energía eléctrica al SADI, que es la principal red de transporte de energía eléctrica que cubre la mayor parte de Argentina.

NOTA 5 - RESULTADO POR ACCIÓN

Básico

El cálculo de los resultados básicos por acción se basó en el cociente entre el resultado neto del período y el número de acciones ordinarias promedio en circulación durante el período.

	<u>30/09/2018</u> (Por 9 meses)	<u>30/09/2017</u> (Por 9 meses)
Ganancia del período de la Sociedad	93.774.607	35.125.194
Acciones en circulación	224.457.000	224.457.000
Ganancia por acción básica (en pesos):	<u>0,42</u>	<u>0,16</u>

Diluido

El resultado diluido por acción no difiere del resultado básico por acción por no poseer la Sociedad instrumentos dilutivos del resultado.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 6 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2017, el Poder Ejecutivo Nacional ha promulgado y publicado la Ley 27430 que introduce modificaciones en el Impuesto a las Ganancias. Entre las más relevantes se destaca la reducción de la tasa del impuesto para sociedades de capital y establecimientos permanentes al 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2020. Se dispone asimismo, que los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior por los citados sujetos a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

El cargo por impuesto a las ganancias para períodos intermedios se reconoce basado en la mejor estimación de la Dirección de la tasa promedio ponderada esperada para el cierre de ejercicio aplicado al resultado antes de impuestos del período.

La tasa efectiva por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 es del 25%.

NOTA 7 - CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGOS

(a) Clasificaciones de instrumentos financieros

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía de valor razonable para medir el valor razonable de sus instrumentos financieros:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2: Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directa o indirectamente (como precios o derivados de los precios, respectivamente).

Nivel 3: Los datos de entrada son no observables.

La siguiente tabla expone la clasificación de los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad:

Concepto	Nota	Saldos al 30 de septiembre de 2018		
		Valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Otros pasivos financieros (**)
<i>Activos financieros</i>				
Otros créditos		-	494.484.910	-
Prestamos financieros	8 (e)	-	965.408.235	-
Cuentas por cobrar comerciales	8 (c)	-	350.277.180	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 (d)	162.714.093 (*)	-	-
Total activos financieros		162.714.093	1.810.170.325	-
<i>Pasivos financieros</i>				
Deudas financieras	8 (g)	-	-	8.543.850.315
Cuentas por pagar	8 (f)	-	-	520.567.372
Otros pasivos	8 (i)	-	-	762.196.998
Total pasivos financieros		-	-	9.826.614.685

(*) Nivel 1

(**) Los otros pasivos financieros se encuentran medidos a su costo amortizado.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 7 - CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DE RIESGOS (cont.)

(a) Clasificaciones de instrumentos financieros (cont.)

Concepto	Nota	Valor razonable con cambio en resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros (**)
<i>Activos financieros</i>				
Otros créditos	8 (b)	-	12.571.179	-
Cuentas por cobrar comerciales	8 (c)	-	131.873.792	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 (d)	<u>8.577.981 (*)</u>	-	-
Total activos financieros		<u>8.577.981</u>	<u>144.444.971</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos financieros</i>				
Deudas financieras	8 (g)	-	-	836.588.937
Cuentas por pagar	8 (f)	-	-	2.130.813.145
Otros pasivos	8 (i)	-	-	<u>75.410.532</u>
Total pasivos financieros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.042.812.614</u>

(*) Nivel 1

(**) Los otros pasivos financieros se encuentran medidos a su costo amortizado.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados, los saldos expuestos con relación a los instrumentos financieros detallados resultan una aproximación razonable a sus respectivos valores razonables.

(b) Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones de la administración del riesgo financiero, por lo que deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

No ha habido cambios significativos en la administración o en las políticas de gestión de riesgo aplicadas por la Sociedad desde el cierre del ejercicio anual, excepto en:

- Riesgo por tasa de interés

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en las tasas de interés de mercado de acuerdo a los distintos tipos de vencimiento y monedas en las cuales se haya tomado un préstamo o invertido el dinero en efectivo.

Para mitigar el riesgo de tasas de interés, el 1° de febrero de 2018 la Sociedad ha emitido obligaciones negociables a tasa fija del 6,875% con vencimiento a los siete años contados desde la fecha de emisión (Nota 12).

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
(a) Créditos impositivos y aduaneros		
No corriente		
Impuesto a las ganancias saldo a favor	19.820.419	-
Saldo a favor Impuesto Ley 25.413	<u>5.447.764</u>	<u>-</u>
Total	<u>25.268.183</u>	<u>-</u>
Corriente		
Crédito fiscal del Impuesto al valor agregado	345.954.345	297.188.488
Gastos aduaneros a recuperar Ley 26.422	21.395.121	21.395.121
Impuesto a las ganancias saldo a favor	-	5.502.220
Impuesto a la ganancia mínima presunta	-	17.959
Saldo a favor del impuesto sobre los ingresos brutos	195.608	196.580
Saldo a favor Impuesto Ley 25.413	-	2.028.638
Saldo a favor aduana	<u>144.557</u>	<u>186.994</u>
Total	<u>367.689.631</u>	<u>326.516.000</u>
(b) Otros créditos		
No corriente		
Créditos por acuerdo compensatorio (Nota 15)	<u>670.142.014</u>	<u>-</u>
Total	<u>670.142.014</u>	<u>-</u>
Corriente		
Gastos a recuperar	33.330	24.934
Anticipos a proveedores	141.532.091	464.024
Anticipo a directores	2.789.985	-
Cuentas accionistas y directores (Nota 10)	5.757.510	5.551.248
Préstamos al personal (Nota 10)	4.451.783	3.341.509
Seguros pagados por adelantado	16.879.500	-
Sociedades relacionadas (Nota 10)	46.449.438	2.656.289
Créditos por acuerdo compensatorio (Nota 15)	247.253.119	-
Depósitos en garantía	<u>1.179.338</u>	<u>533.175</u>
Total	<u>466.326.094</u>	<u>12.571.179</u>
(c) Cuentas por cobrar		
Comunes	<u>350.277.180</u>	<u>131.873.792</u>
Total	<u>350.277.180</u>	<u>131.873.792</u>
(d) Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y bancos	<u>162.714.093</u>	<u>8.577.981</u>
Total	<u>162.714.093</u>	<u>8.577.981</u>
(e) Préstamos financieros		
Sociedad controlante (Notas 10 y 11)	<u>965.408.235</u>	<u>-</u>
Total	<u>965.408.235</u>	<u>-</u>

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
(f) Cuentas por pagar		
Comunes	503.881.250	2.114.363.179
Valores diferidos	5.569.039	564.487
Remuneraciones y cargas sociales	<u>11.117.083</u>	<u>15.885.479</u>
Total	<u>520.567.372</u>	<u>2.130.813.145</u>
(g) Deudas financieras		
No corriente		
Obligaciones negociables (Nota 12) (**)	6.935.270.265	-
Sociedad controlante (Notas 10 y 12)	<u>-</u>	<u>547.433.264</u>
Total no corriente	<u>6.935.270.265</u>	<u>547.433.264</u>
Corriente		
Sociedad controlante (Notas 10 y 12) (*)	-	113.893.919
Obligaciones negociables (Nota 12)	81.953.190	-
Préstamos bancarios (Nota 12) (*)	<u>1.526.626.860</u>	<u>175.261.754</u>
Total corriente	<u>1.608.580.050</u>	<u>289.155.673</u>
* Incluye gastos a diferir por financiación de \$ 1.436.842 en préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2018 y de \$ 1.781.792 en sociedad controlante y \$ 5.250.559 en préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017.		
** Incluye gastos a diferir por financiación de \$ 172.763.234.		
(h) Deudas fiscales		
Retenciones a depositar	<u>1.564.406</u>	<u>785.999</u>
Total	<u>1.564.406</u>	<u>785.999</u>
(i) Otros pasivos		
No corrientes		
Provisión multa con Cammesa (Nota 15)	569.520.641	-
Impuesto diferido	<u>65.092.294</u>	<u>15.296.283</u>
Total	<u>634.612.935</u>	<u>15.296.283</u>
Corrientes		
Cuentas de accionistas y directores (Nota 10)	10.898.786	4.121.429
Sociedades relacionadas (Nota 10)	-	68.295.584
Provisión multa con Cammesa (Nota 15)	176.476.121	-
Otras deudas	<u>5.301.450</u>	<u>2.993.519</u>
Total	<u>192.676.357</u>	<u>75.410.532</u>

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 9 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO

(a) Ventas

Con fecha 13 de junio de 2017, quedaron habilitadas comercialmente para la operación con el SADI las turbinas generadoras 01, 02 y 03 de la Central Térmica General Rojo con una potencia máxima de 50 MW aproximadamente cada una. A partir de la fecha señalada, entró en vigencia el Contrato de Demanda Mayorista suscripto con CAMMESA el día 4 de agosto de 2016.

	<u>30/09/2018</u> (Por 9 meses)	<u>30/09/2017</u> (Por 9 meses)
Ingresos por capacidad de generación (arrendamiento operativo) (Nota 2.4.b)	729.854.443	192.396.600
Ingresos por prestación de servicios - generación de energía eléctrica	<u>50.412.774</u>	<u>19.704.258</u>
Total ventas	<u>780.267.217</u>	<u>212.100.858</u>

(b) Ingresos y egresos financieros - netos

Ingresos financieros

Intereses ganados	<u>31.632.302</u>	<u>440.819</u>
Total ingresos financieros	<u>31.632.302</u>	<u>440.819</u>

Egresos financieros

Diferencia de cambio neta	(346.847.864)	(95.042)
Intereses perdidos	<u>(291.011.995)</u>	<u>(39.741.625)</u>
Total egresos financieros	<u>(637.859.859)</u>	<u>(39.836.667)</u>
Total ingresos y egresos financieros - netos	<u>(606.227.556)</u>	<u>(39.395.848)</u>

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD Y OTRAS PARTES RELACIONADAS

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
1. Saldos con accionistas		
Préstamos financieros no corrientes:		
MSU Energy Holding Ltd.	<u>965.408.235</u>	<u>-</u>
Otros créditos corrientes:		
MSU Energy Holding Ltd.	<u>5.757.510</u>	<u>5.551.248</u>
Deudas Financieras corrientes		
MSU Energy Holding Ltd.	<u>-</u>	<u>113.893.919</u>
Deudas financieras no corrientes		
MSU Energy Holding Ltd.	<u>-</u>	<u>547.433.264</u>
Otros pasivos corrientes:		
Manuel Santos Uribebarrea	<u>10.898.786</u>	<u>4.121.429</u>

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD Y OTRAS PARTES RELACIONADAS (cont.)

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
2. Operaciones con accionistas		
MSU Energy Holding Ltd.		
Intereses activados en propiedad, planta y equipo	-	30.879.441
Intereses perdidos con impacto en resultados	-	25.287.466
Pago de capital de préstamo e intereses	696.180.047	246.857.500
Préstamo otorgado	433.530.600	-
Intereses ganados con impacto en resultados	28.474.426	-
Manuel Santos Uribelarrea		
Intereses perdidos con impacto en resultados	1.782.539	-
3. Saldos con partes relacionadas	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Otros créditos corrientes:		
UENSA S.A	11.156.021	-
UONIC S.A	2.896.121	2.656.289
UGEN S.A.	31.895.655	-
Otras partes relacionadas	501.641	-
	<u>46.449.438</u>	<u>2.656.289</u>
Otros pasivos financieros corrientes:		
UENSA S.A	-	24.433.843
UGEN S.A.	-	43.861.741
	-	<u>68.295.584</u>
4. Operaciones con partes relacionadas	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
UONIC S.A		
Recupero de gastos	931.610	-
UENSA S.A		
Recupero de gastos	21.998.705	5.373.405
Transferencia de fondos recibidas	30.005.543	-
Cesión de créditos recibida	263.715.238	-
UGEN S.A		
Recupero de gastos	19.034.595	5.373.405
Transferencia de fondos recibidas	21.661.726	-
Cesión de créditos recibida	229.349.009	-

5. Saldos y operaciones con personal clave de la gerencia

Durante diciembre 2017 se han otorgados préstamos a directores y personal clave de la gerencia por \$ 3.451.500 (USD 185.000). El valor al cierre al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el que se expone en la línea préstamos al personal dentro del rubro otros créditos (Nota 8b).

Durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se pagaron retribuciones al Directorio y a la Gerencia ejecutiva por un total de \$ 30.802.722 y \$ 8.966.065, respectivamente, que son consideradas beneficios a corto plazo y los únicos beneficios otorgados al Directorio y a la Gerencia ejecutiva. La Sociedad no otorga beneficios a largo plazo a sus empleados ni pagos basados en acciones. Además, no existen saldos impagos o transacciones que deban revelarse al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 11 - PRÉSTAMOS FINANCIEROS

Con fecha 31 de enero de 2018 la Sociedad otorgó un préstamo con su sociedad controlante MSU Energy Holding Ltd. por un monto de USD 22.370.000, con una tasa fija anual de 6,875% y vencimiento en el año 2025. Por dicho préstamo al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad registra capital e intereses a cobrar equivalentes a la suma de \$ 965.408.235.

NOTA 12 - DEUDAS FINANCIERAS

(a) Obligaciones Negociables

Con fecha 1 de febrero de 2018, a través de una co-emisión entre UGEN S.A., UENSA S.A. y la Sociedad se han emitido obligaciones negociables a tasa fija, garantizadas no subordinadas, con vencimiento a los siete años contados desde la fecha de emisión (las "Obligaciones Negociables") con las siguientes características:

- Monto de la emisión: USD 600.000.000. La Sociedad en su carácter de co-emisora recibió de los fondos obtenidos de dicha colocación, neto de gastos y comisiones, el 28,9% o sea USD 170.383.752.
- Plazo: 7 años contados desde la fecha de emisión.
- Precio de emisión: 99,317% del valor nominal.
- Tasa de interés: 6,875%.
- Fecha de emisión: 1 de febrero de 2018
- Fecha de vencimiento: 1 de febrero de 2025.
- Amortización: el capital será amortizado en un único pago en la fecha de vencimiento.
- Fechas de pago de intereses: serán los 1 de febrero y 1 de agosto de cada año, comenzando el 1 de agosto de 2018, y finalizando en la fecha de vencimiento.

<u>Clase</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Obligaciones Negociables	Dólar	6,875	2025	<u>7.017.223.455</u>	<u>-</u>
Total				<u>7.017.223.455</u>	<u>-</u>

(b) Préstamos financieros

En el mes de enero de 2018 la Sociedad recibió un préstamo por un monto total de USD 25.500.000, con BAF Latam Trade Finance Fund B.V. con vencimiento 18 de diciembre de 2018. Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad registra una deuda la cual incluye capital e intereses por \$ 1.068.277.774. El mencionado préstamo contiene ciertas cláusulas de compromisos financieros (i.e. no reducir el capital social, presentarle a la prestamista los estados financieros auditados anuales dentro de los 120 días corridos del cierre del ejercicio entre otros) las cuales se encuentran en cumplimiento al 30 de septiembre de 2018.

La Sociedad recibió un préstamo por un monto total de USD 2.500.000 con Banco Industrial, desembolsado el 7 de junio de 2018 y cancelado en su totalidad el día 19 de septiembre de 2018.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 12 - DEUDAS FINANCIERAS (cont.)

(b) Préstamos financieros (cont.)

Con fecha 19 de junio de 2018, la Sociedad recibió un préstamo por un monto de USD 2.000.000, con Banco Piano, con vencimiento final el 17 de octubre de 2018. Por este préstamo al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad registra capital e intereses a pagar por \$ 84.246.071. Con fecha 18 de octubre de 2018 el préstamo fue cancelado en su totalidad.

Adicionalmente, el día 28 de agosto de 2018, la Sociedad recibió un préstamo por un monto de USD 9.000.000, con Banco Galicia y Buenos Aires S.A., con vencimiento el día 3 de diciembre de 2018. Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad registra una deuda la cual incluye capital e intereses por \$ 374.103.015. Por el mencionado préstamo se entregó en garantía el derecho de cobro por un valor de \$ 147.740.218 de liquidaciones de venta emitidas por CMMESA a RIO ENERGY S.A. y \$ 279.388.489 de liquidaciones de venta emitidas por CMMESA a UGEN S.A. y UENSA S.A cedidas previamente a la Sociedad. Dichas liquidaciones de ventas tienen fecha de vencimiento del 11 de octubre de 2018.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 la Sociedad canceló los préstamos financieros que al 31 de diciembre de 2017 registraba con BAF Latam Credit Fund B.V., Banco Industrial, Banco Piano y su sociedad controlante MSU Energy Holding Ltd.

A continuación se detallan los préstamos por clase con su respectiva tasa y fecha de vencimiento, en forma comparativa:

<u>Clase</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés nominal anual</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Financiero	Dólar	7,5	2018	84.246.071	-
Financiero	Dólar	8,5	2018	374.103.015	-
Financiero	Dólar	9	2018	1.068.277.774	-
Financiero	Dólar	8	2018	-	64.762.382
Financiero	Dólar	4,5	2018	-	37.343.988
Financiero	Dólar	9	2018	-	73.155.384
Financiero	Dólar	13	2018 a 2020	-	<u>661.327.183</u>
Total préstamos				<u>1.526.626.860</u>	<u>836.588.937</u>

NOTA 13 - ESTADO DE CAPITAL SOCIALY PRENDA DE ACCIONES

El capital asciende a \$ 224.457.000 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 representando por 224.457.000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables de valor nominal \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción, encontrándose inscripto en la Inspección General de Justicia en su totalidad quedando pendiente de integración \$ 5.551.240 en ambas fechas.

Al 31 de diciembre de 2017, la totalidad de las acciones ordinarias representativas del capital de la Sociedad estaban sujetas a una prenda en primer grado, a favor de G.E. Packaged Power Inc. y General Electric International, Inc. Argentine Branch conforme a los Contratos EPC de General Rojo, y en segundo grado, a favor de los prestamistas que sean partes del Préstamo First CarVal quien fuera la que prestó los fondos a MSU Energy Holding Ltd. luego prestados a la Sociedad. Con el producto de la emisión de obligaciones negociables mencionadas en la nota 12, la Sociedad canceló los pasivos garantizados por las prendas y dichas prendas fueran canceladas.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 14 - INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN GENERAL N°629/2014 DE LA CNV- GUARDA DE DOCUMENTACIÓN (INFORMACIÓN NO AUDITADA NI SUJETA A PROCEDIMIENTOS DE REVISIÓN)

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la CNV, de fecha 14 de agosto de 2014, se informa que la Sociedad mantiene la guarda y conservación de sus libros de comercio o registros contables en su domicilio legal.

NOTA 15 - COMPROMISOS CONTRACTUALES

Acuerdo de demanda mayorista con Cammesa

Con fecha 4 de agosto de 2016, la Sociedad celebró el acuerdo de demanda mayorista con CAMMESA, en virtud del cual la sociedad se compromete a adicionar al SADI una potencia promedio contratada de 138 MW, por un plazo de diez (10) años, a un precio de USD 20.900 (USD/MW-mes) que le fuera adjudicado mediante Resolución SEE N° 216/2016 de fecha 4 de julio de 2016. El combustible es provisto por CAMMESA.

Con fecha 6 de junio de 2018 y mediante resolución Nro. 264 del Ministerio de Energía y Minería (“MEyM”) se ha resuelto que el monto de las penalidades por incumplimiento de la fecha comprometida para la habilitación comercial de las Centrales Térmicas prevista en los contratos de Demanda Mayorista (“CdD”) celebrados en el marco de la resolución SEE N° 21/2016 será descontado de la suma que le corresponda percibir al Agente Generador sancionado en virtud del respectivo contrato. A tal efecto, con fecha 11 de junio de 2018, CAMMESA le ha notificado a la Sociedad conforme a los términos y condiciones establecidos en el CdD suscripto entre las partes para la construcción de la Central Térmica General Rojo que la penalidad por incumplimiento de la fecha comprometida asciende a USD 18.084.770. La sociedad se ha presentado ante CAMMESA e invocó el proceso de resolución de controversias establecido en el contrato que las vincula, por considerar que la demora registrada fue causada por razón de fuerza mayor en los términos del art 21 del mencionado CdD. Si bien dicho proceso no ha concluido a la fecha, la Sociedad ha reconocido en los presentes estados financieros intermedios condensados una pérdida equivalente a USD 18.084.770 (\$ 745.996.762) (Nota 8 i).

Asimismo, Rio Energy SA de acuerdo con la Sección 5.3.2 del contrato de “EPC On- Shore Contract” tiene derecho a reclamar a GE International Inc. (GEII) Sucursal Argentina el daño sufrido por la demora de fecha de inicio de la operación comercial por hasta un monto total de USD 22.464.640. Con fecha 16 de octubre de 2018 la Sociedad acordó con GE II el pago de las sumas reclamadas por un valor equivalente a USD 22.239.882 (\$ 917.395.133) reconociendo el correspondiente ingreso en los presentes estados financieros intermedios condensados (Nota 8 b).

Asimismo, el día 17 de octubre de 2017, mediante la Resolución 926 – E/2017 de la SEE autorizó a CAMMESA a suscribir un nuevo contrato de CdD con Rio Energy S.A. en virtud de la adjudicación del proyecto de “cierre de ciclo combinado (4+1)”. Con fecha 6 de abril de 2018, la Sociedad firmó con CAMMESA un nuevo CdD, por una potencia promedio contratada de 105,367 MW, por un plazo de quince (15) años, a un precio de USD 18.900 (USD/MW-mes).

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 15 - COMPROMISOS CONTRACTUALES (cont.)

Contrato de construcción con A-Evangelista S.A.

A fin de garantizar las obras y suministros de los equipos necesarios para la ampliación y conversión de la central de ciclo simple en ciclo combinado, el 7 de marzo de 2018, Río Energy S.A. y A-Evangelista S.A. instrumentaron un contrato, para la provisión de determinados servicios, de ingeniería, abastecimiento, construcción y provisión de equipamiento (Engineering, Procurement and Construction, "EPC"), incluyendo una turbina GE LM6000-PC Sprint, una turbina de vapor Baker Hughes GE y cuatro dispositivos para la recuperación de vapor Vogt.

NOTA 16 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

En virtud de lo dispuesto en el artículo 3 de la Ley 23.756, y para garantizar la emisión de las obligaciones negociables, mencionadas en Nota 12, el día 5 de enero de 2018 se constituyó prenda sobre las 3 turbinas GE LM6000-PC Sprint instaladas en la Central Térmica General Rojo.

Con fecha 14 de septiembre de 2018 y 17 de octubre de 2018, la Sociedad cedió en garantía al Banco Galicia y Buenos Aires S.A. los derechos de cobro de \$ 147.740.218 y \$ 159.625.858, de liquidaciones de venta emitidas por CAMMESA a la Sociedad, con vencimiento el 11 de octubre de 2018 y 12 de noviembre de 2018 respectivamente, expuestos al 30 de septiembre de 2018 en el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

No existen otros bienes de disponibilidad restringida al 30 de septiembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 debe tenerse en cuenta lo mencionado en la Nota 13.

NOTA 17 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN

El 24 de septiembre de 2018, el Directorio aprobó el compromiso previo de fusión por el cual la Sociedad absorberá a UGEN S.A. y a UENSA S.A. (sociedades del mismo grupo económico), con efectos desde el 1 de enero de 2019, las cuales se disuelven sin liquidarse. Esta fusión tiene por objeto centralizar en una única organización societaria las actividades desarrolladas por estas sociedades.

La conveniencia de la Fusión se basa en los siguientes motivos:

- la identidad de la actividad desarrollada por las Sociedades Participantes, la cual permite la integración y complementación que redundará en una mayor eficiencia en la operación;
- simplificar la estructura societaria de las Sociedades Participantes consolidando las actividades de las sociedades en una única sociedad;
- la sinergia que conformará la unión de las distintas sociedades del mismo grupo económico permitirá hacer más eficiente el ejercicio de control, dirección y administración del negocio energético;
- obtención de una mayor escala, permitiendo el incremento de la capacidad financiera para desarrollar nuevos proyectos;
- optimización en la asignación de los recursos existentes;
- aprovechar los beneficios resultantes de una dirección centralizada, unificando la toma de decisiones políticas y estratégicas que hacen al negocio, y eliminar así las multiplicaciones de costos (de índole legal, contable, administrativo, financiero, etc.);
- desarrollo de mayores oportunidades de carrera de los recursos humanos de las Sociedades Participantes.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 30 de septiembre de 2018 comparativas con el ejercicio anterior (en pesos)

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

Con fecha 17 de octubre de 2018, el Directorio aprobó la cesión a Banco Galicia y Buenos Aires S.A. de los derechos de cobro por \$ 159.625.858 con vencimiento el 12 de noviembre de 2018, expuestos al 30 de septiembre de 2018 en el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Con fecha 31 de octubre de 2018, los Accionistas de la Sociedad reunidos en Asamblea General Extraordinaria, resolvieron, entre otras cuestiones, aprobar la fusión por absorción por parte de la Sociedad de UGEN S.A. y UENSA S.A. y nombrar a Manuel Santos de Uribelarrea presidente de Rio Energy S.A..

Excepto por lo mencionado precedentemente, no existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados financieros intermedios condensados que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a la fecha de cierre o los resultados del período finalizado al 30 de septiembre de 2018.

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
al 30 de septiembre de 2018 comparativo con el ejercicio anterior (en pesos)

Cuenta principal	Valores de origen				Depreciaciones						Neto resultante al	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Trans-ferencias	Ajuste por conversión	Al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período/ ejercicio		Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	30/09/2018	31/12/2017	
						Alícuota %	Monto (Anexo C)	Ajuste por conversión				
Terrenos	13.945.536	615.000	-	17.523.302	32.083.838	-	-	-	-	-	32.083.838	13.945.536
Herramientas	1.076.756	64.957	-	3.335.934	4.477.647	71.537	20%	121.263	243.378	436.178	4.041.469	1.005.219
Equipos de computación	4.066.899	1.701.153	-	5.993.396	11.761.448	1.465.215	33%	929.770	3.109.169	5.504.154	6.257.294	2.601.684
Rodados	2.054.803	5.646.658	-	6.218.475	13.919.936	302.990	20%	937.118	1.457.848	2.697.956	11.221.980	1.751.813
Instalaciones	36.198	28.995	-	74.026	139.219	3.618	20%	3.979	9.852	17.449	121.770	32.580
Muebles y útiles	1.212.334	95.082	-	1.572.659	2.880.075	109.470	20%	85.405	262.588	457.463	2.422.612	1.102.864
Mejoras sobre inmuebles de terceros	13.176.376	-	-	15.968.647	29.145.023	3.294.103	33%	3.064.991	8.213.417	14.572.511	14.572.512	9.882.273
<i>Central Térmica General Rojo</i>												
Edificios	1.190.401.531	2.495.464	-	1.445.325.183	2.638.222.178	61.438.460	3,33%	17.481.580	101.651.787	180.571.827	2.457.650.351	1.128.963.071
Planta y equipos	1.749.434.811	6.255.330	14.324.779	2.141.092.191	3.911.107.111	104.865.340	(*)	26.323.144	165.249.167	296.437.651	3.614.669.460	1.644.569.471
Obras en curso	<u>46.747.616</u>	<u>901.011.945</u>	<u>(14.324.779)</u>	<u>425.053.654</u>	<u>1.358.488.436</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.358.488.436</u>	<u>46.747.616</u>
Total al 30 de septiembre de 2018	<u>3.022.152.860</u>	<u>917.914.584</u>	<u>-</u>	<u>4.062.157.467</u>	<u>8.002.224.911</u>	<u>171.550.733</u>		<u>48.947.250</u>	<u>280.197.206</u>	<u>500.695.189</u>	<u>7.501.529.722</u>	
Total al 31 de diciembre de 2017	<u>1.222.267.851</u>	<u>1.367.827.562</u>	<u>-</u>	<u>432.057.447</u>	<u>3.022.152.860</u>	<u>263.610</u>		<u>146.353.617</u>	<u>24.933.506</u>	<u>171.550.733</u>		<u>2.850.602.127</u>

(*) Unidades de producción (Nota 3.1)

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA DISTINTA AL PESO**
al 30 de septiembre de 2018 comparativo con el ejercicio anterior

Rubros	30/09/2018			31/12/2017	
	Clase y monto de moneda distinta al peso	Tipo de cambio	Monto en moneda de presentación	Monto en moneda de presentación	
ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
Préstamos financieros					
Sociedad controlante	USD	23.403.836	41,25	965.408.235	-
Otros Créditos					
Créditos por acuerdo compensatorio	USD	16.245.867	41,25	<u>670.142.014</u>	-
Total del activo no corriente				<u>1.635.550.249</u>	-
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo					
Caja y bancos	USD	3.716.773	41,25	153.316.888	294.076
Cuentas por cobrar					
Comunes	USD	8.491.568	41,25	350.277.180	131.873.792
Otros Créditos					
Anticipo a proveedores	USD	3.429.034	41,25	141.447.638	-
Créditos por acuerdo compensatorio	USD	5.994.015	41,25	247.253.119	-
Depósitos en garantía	USD	28.590	41,25	<u>1.179.338</u>	<u>533.175</u>
				<u>389.880.095</u>	<u>533.175</u>
Total del activo corriente				<u>893.474.163</u>	<u>132.701.043</u>
Total del activo				<u>2.529.024.412</u>	<u>132.701.043</u>
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	USD	168.127.764	41,25	6.935.270.265	-
Sociedad controlante	USD	-	-	-	<u>547.433.264</u>
				<u>6.935.270.265</u>	<u>547.433.264</u>
Otros Pasivos					
Provisión multa con Cammesa	USD	13.806.561	41,25	<u>569.520.641</u>	-
Total del pasivo no corriente				<u>7.504.790.906</u>	<u>547.433.264</u>
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Comunes	USD	11.201.463	41,25	462.060.359	2.108.463.698
	EUR	24.696	47,95	<u>1.184.149</u>	-
				463.244.508	2.108.463.698
Otros Pasivos					
Cuentas de accionistas y directores	USD	264.213	41,25	10.898.786	4.121.429
Provisión multa con Cammesa	USD	4.278.209	41,25	176.476.121	-
Otras deudas	USD	128.520	41,25	<u>5.301.450</u>	<u>2.993.519</u>
				<u>192.676.357</u>	<u>7.114.948</u>
Deudas Financieras					
Obligaciones negociables	USD	1.986.744	41,25	81.953.190	-
Préstamos bancarios	USD	37.009.136	41,25	1.526.626.860	175.261.754
Sociedad controlante	USD	-	-	-	<u>113.893.919</u>
				<u>1.608.580.050</u>	<u>289.155.673</u>
Total del pasivo corriente				<u>2.264.500.915</u>	<u>2.404.734.319</u>
Total del pasivo				<u>9.769.291.821</u>	<u>2.952.167.583</u>

USD: Dólares estadounidenses

EUR: Euros

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RIO ENERGY Sociedad Anónima**INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY 19.550**

por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018,
comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en pesos)

<u>Rubros</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de comercialización</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total al 30/09/2018</u> (Por 9 meses)	<u>Total al 30/09/2017</u> (Por 9 meses)
Sueldos, jornales y cargas sociales	26.102.800	6.056.243	10.546.041	42.705.084	11.843.938
Otros gastos del personal	2.133.879	769.431	1.972.081	4.875.391	107.070
Mano de obra subcontratada	929.307	29.427	42.927	1.001.661	1.762.700
Honorarios profesionales	5.722.554	1.775.012	6.956.233	14.453.799	10.591.484
Gastos directos de ventas	2.478.936	-	-	2.478.936	1.184.194
Alquileres	994.041	65.894	909.160	1.969.095	1.750.846
Depreciaciones (Anexo A)	44.430.939	150.863	4.365.448	48.947.250	81.332.844
Mantenimiento	64.908.924	11.009	13.057	64.932.990	-
Impuestos, tasas y servicios	4.788.644	91.716	11.065.568	15.945.928	2.127.186
Fletes	1.347.455	20.544	31.290	1.399.289	293.467
Movilidad y viáticos	4.602.794	242.663	826.193	5.671.650	1.175.056
Energía eléctrica	8.356	6.585	82.741	97.682	-
Teléfono y comunicaciones	1.205.347	272.929	799.441	2.277.717	717.136
Combustibles y lubricantes	502.577	150.175	296.217	948.969	-
Seguros	8.314.605	42.911	139.577	8.497.093	1.650.320
Insumos de oficina	299.680	151.198	527.870	978.748	787.535
Gastos institucionales	1.041.897	257.096	317.181	1.616.174	393.810
Otros gastos	<u>110.949</u>	<u>995.417</u>	<u>501.399</u>	<u>1.607.765</u>	<u>2.598.503</u>
Total al 30/09/2018	<u>169.923.684</u>	<u>11.089.113</u>	<u>39.392.424</u>	<u>220.405.221</u>	
Total al 30/09/2017	<u>95.380.458</u>	<u>-</u>	<u>22.935.631</u>		<u>118.316.089</u>

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

Véase nuestro informe de fecha:
9 de noviembre de 2018

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Tamara Vinitzky
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 274 F° 42

Rodrigo Cruces
Por Comisión Fiscalizadora
Abogado (UCA)
CPACF T° 64 F° 828

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados financieros intermedios condensados de Rio Energy S.A. (en adelante la "Sociedad") por el período finalizado el 30 de septiembre de 2018, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunto con la mencionada información.

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EN EL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

1.1. Contrato de generación eléctrica:

Rio Energy S.A. se constituyó el 16 de septiembre de 2013, teniendo en su objeto social la generación de energía eléctrica como actividad principal. Desde entonces se abocó a la búsqueda de oportunidades comerciales y al desarrollo de proyectos de generación que fueran técnica, económica y financieramente viables dentro del contexto macroeconómico y del sector energético del país. Es así como en el mes de mayo de 2016 se presentó originalmente una propuesta en el marco de la convocatoria efectuada bajo la Resolución SEE N° 21/2016. La oferta fue realizada en relación con la central eléctrica situada en General Rojo, en la Provincia de Buenos Aires, ofreciendo un valor nominal de 150 MW además de la capacidad instalada.

El 4 de julio de 2016, a través de la Resolución SEE N° 216/2016, y después de haber presentado una nueva propuesta económica mejorada, RIO ENERGY S.A. resultó adjudicataria de la Central General Rojo, con un promedio de 144,22 MW de capacidad garantizada.

La Sociedad comercializa la totalidad de su capacidad de generación de la Central Térmica General Rojo mediante el esquema regulatorio creado por la Resolución SEE N°21/2016, a través del Contrato de Demanda Mayorista suscripto con CAMMESA con fecha 4 de agosto de 2016, por una potencia contratada de 144,22 MW, por un plazo de diez (10) años, a un precio de U\$S 20.900 (U\$S/MW-mes) que le fuera adjudicado mediante Resolución SEE N° 216/2016 mencionada anteriormente (el "Acuerdo de Demanda Mayorista").

Asimismo, el día 17 de octubre de 2017, mediante la Resolución 926 – E/2017 de la Secretaría de Energía Eléctrica autorizó a CAMMESA a suscribir un nuevo contrato de Demanda Mayorista ("CdD") con Rio Energy S.A. en virtud de la adjudicación del proyecto de "cierre de ciclo combinado (4+1)". Con fecha 6 de abril de 2018, la Sociedad firmó con CAMMESA un nuevo Contrato de Demanda Mayorista, por una potencia contratada de 105,367 MW, por un plazo de quince (15) años, a un precio de USD 18.900 (USD/MW-mes).

1.2. Inicio de la actividad comercial

La Sociedad ya inició la puesta en marcha de la planta el 13/06/2017, habiéndose realizado exitosamente las pruebas de funcionamiento, asegurando el cumplimiento de la capacidad disponible y despachos comprometidos contractualmente en tiempo y forma.

A partir de la fecha señalada, quedaron habilitadas comercialmente para la operación con el SADI las turbinas generadoras 01, 02 y 03 de la Central Térmica General Rojo, con una potencia máxima de 50 MW aproximadamente cada una, y entró en vigencia el Contrato de Demanda Mayorista suscripto con CAMMESA el día 4 de agosto de 2016.

1.3. Contrato de construcción con A-Evangelista S.A.

A fin de garantizar las obras y suministros de los equipos necesarios para la ampliación y conversión de la central de ciclo simple en ciclo combinado, el 7 de marzo de 2018, Rio Energy S.A. y A-Evangelista S.A. instrumentaron un contrato, bajo la modalidad "llave en mano", para la provisión de determinados servicios de ingeniería, abastecimiento, construcción y provisión de equipamiento (Engineering, Procurement and Construction, "EPC"), incluyendo una turbina GE LM6000-PC Sprint, una turbina de vapor Baker Hughes GE y cuatro dispositivos para la recuperación de vapor Vogt.

Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente

1.4. Emisión de Obligaciones Negociables.

Con fecha 1 de febrero de 2018, a través de una co-emisión entre UGEN S.A., UENSA S.A. y la Sociedad se han emitido obligaciones negociables a tasa fija, garantizadas por las Garantías, no subordinadas, con vencimiento a los siete años contados desde la fecha de emisión (las “Obligaciones Negociables”) con las siguientes características:

- Monto de la emisión: USD 600.000.000. La Sociedad en su carácter de co-emisora recibió de los fondos obtenidos de dicha colocación, neto de gastos y comisiones, el 28,9% o sea USD 170.383.752
- Plazo: 7 años contados desde la Fecha de Emisión.
- Precio de emisión: 99,317% del valor nominal.
- Tasa de interés: 6,875%.
- Fecha de emisión: 1 de febrero de 2018
- Fecha de vencimiento: 1 de febrero de 2025.
- Amortización: el capital será amortizado en un único pago en la fecha de vencimiento.
- Fechas de pago de intereses: serán los 1 de febrero y 1 de agosto de cada año, comenzando el 1 de agosto de 2018, y finalizando en la fecha de vencimiento.

Clase	Moneda	Tasa de interés	Año de vencimiento	30/09/2018	31/12/2017
Obligaciones Negociables	Dólar	6,875	2025	7.017.223.455	-
Total				7.017.223.455	-

1.5. Fusión por absorción

El 24 de septiembre de 2018, el Directorio aprobó compromiso previo de fusión por el cual la Sociedad absorberá a UGEN S.A. y a UENSA S.A. (sociedades del mismo grupo económico), con efectos desde el 1 de enero de 2019, las cuales se disuelven sin liquidarse. Esta fusión tiene por objeto centralizar en una única organización societaria las actividades desarrolladas por estas sociedades.

La conveniencia de la Fusión se basa en los siguientes motivos:

- la identidad de la actividad desarrollada por las Sociedades Participantes, la cual permite la integración y complementación que redundará en una mayor eficiencia en la operación;
- simplificar la estructura societaria de las Sociedades Participantes consolidando las actividades de las sociedades en una única sociedad;
- la sinergia que conformará la unión de las distintas sociedades del mismo grupo económico permitirá hacer más eficiente el ejercicio de control, dirección y administración del negocio energético;
- obtención de una mayor escala, permitiendo el incremento de la capacidad financiera para desarrollar nuevos proyectos;
- optimización en la asignación de los recursos existentes;
- aprovechar los beneficios resultantes de una dirección centralizada, unificando la toma de decisiones políticas y estratégicas que hacen al negocio, y eliminar así las multiplicaciones de costos (de índole legal, contable, administrativo, financiero, etc.);
- desarrollo de mayores oportunidades de carrera de los recursos humanos de las Sociedades Participantes

1.6. Hechos relevantes posteriores al cierre de los estados financieros intermedios condensados:

Con fecha 17 de octubre de 2018, el Directorio aprobó la cesión a Banco Galicia y Buenos Aires S.A. de los derechos de cobro por \$ 159.625.858, expuestos al 30 de septiembre de 2018 en el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Con fecha 31 de octubre de 2018, los Accionistas de la Sociedad reunidos en Asamblea General Extraordinaria, resolvieron, entre otras cuestiones, aprobar la fusión por absorción por parte de la Sociedad de UGEN S.A. y UENSA S.A. y nombrar a Manuel Santos de Uribelarrea presidente de Rio Energy S.A..

Excepto por lo mencionado precedentemente, no existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados financieros intermedios condensados que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a la fecha de cierre o los resultados del período finalizado al 30 de septiembre de 2018.

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

2. SÍNTESIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD

Los cuadros que se incluyen a continuación muestran información financiera relacionada con la Sociedad, correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

2.1. Estructura de situación financiera

A continuación se expone la situación financiera de la Sociedad correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

	30/09/2018 (\$)	31/12/2017 (\$)
Activo no Corriente	9.252.179.393	2.885.510.071
Activo Corriente	1.347.006.998	479.538.952
Total Activo	10.599.186.391	3.365.049.023
Pasivo no Corriente	7.569.883.200	562.729.547
Pasivo Corriente	2.323.388.185	2.496.165.349
Total Pasivo	9.893.271.385	3.058.894.896
Patrimonio	705.915.006	306.154.127

2.2. Estructura del resultado integral

El siguiente cuadro detalla el estado del resultado integral intermedio condensado de la Sociedad correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

	30/09/2018 (\$)	30/09/2017 (\$)
Ventas	780.267.217	212.100.858
Costo de ventas	(169.923.684)	(95.380.458)
Ganancia bruta	610.343.533	116.720.400
Gastos de comercialización	(11.089.113)	-
Gastos de administración	(39.392.424)	(22.935.631)
Otros ingresos y egresos, netos	171.398.370	-
Ingresos financieros	31.632.303	440.819
Egresos financieros	(637.859.859)	(39.836.667)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	125.032.810	54.388.921
Impuesto a las ganancias	(31.258.203)	(19.263.727)
Ganancia del período	93.774.607	35.125.194
Otros resultados integrales del período	305.986.272	20.730.558
Ganancia integral del período	399.760.879	55.855.752

2.3. Estructura del flujo de efectivo

A continuación se detalla la información resumida, relacionada con la generación y aplicación de fondos correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

	30/09/2018 (\$)	30/09/2017 (\$)
Fondos generado por (aplicado a) las actividades operativas	527.897.661	146.909.928
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(3.203.654.888)	(268.140.534)
Fondos generados en las actividades de financiación	2.829.893.339	113.316.252
Total de fondos generados (aplicados) en el ejercicio	154.136.112	(7.914.354)

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

2.4. Datos Estadísticos

	30/09/2018	30/09/2017
Capacidad de generación contratada (MW-mes)	143,59	147
Capacidad de generación disponible (MW-mes)	144,58	147
Capacidad de generación facturada (MW)	1.292,30	146
Despacho de energía facturado bajo Gas natural (MWh)	170.393	129.494
Despacho de energía facturado bajo Diesel (MWh)	6.595	10.205

2.5. Indicadores Financieros

A continuación se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución de la Sociedad, con información correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017.

INDICES RELEVANTES			
30/09/2018			
Índice	Determinación	Importe	Unidad Índice
SOLVENCIA	Patrimonio neto	705.915.006	7,13%
	Pasivo Total	9.893.271.385	
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo Corriente	1.347.006.998	57,98%
	Pasivo Corriente	2.323.388.185	
INMOVILIZACION INMEDIATA	Activo No Corriente	9.252.179.393	87,29%
	Activo Total	10.599.186.391	
RENTABILIDAD	Resultado del período	93.774.607	13,28%
	Patrimonio neto	705.915.006	

INDICES RELEVANTES			
31/12/2017			
Índice	Determinación	Importe	Unidad Índice
SOLVENCIA	Patrimonio neto	306.154.127	10%
	Pasivo Total	3.058.894.896	
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo Corriente	479.538.952	19,21%
	Pasivo Corriente	2.496.165.349	
INMOVILIZACION INMEDIATA	Activo No Corriente	2.885.510.071	85,75%
	Activo Total	3.365.049.023	
RENTABILIDAD	Resultado del ejercicio	61.863.616	20,21%
	Patrimonio neto	306.154.127	

3. PERSPECTIVAS

El mercado energético argentino se caracteriza por la creciente demanda de energía eléctrica, junto con el envejecimiento, la ineficiencia de la capacidad de generación y los altos costos operativos, lo que ha creado una amplia brecha de demanda y oferta. El estrechamiento de esta brecha entre la oferta y la demanda de electricidad es una de las prioridades del Gobierno Nacional. En ese contexto existen grandes perspectivas dentro del sector energético argentino al que se suman las crecientes ofertas de financiamiento que permiten estructurar grandes proyectos de inversión.

Manuel Santos de Uribelarrea
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA CNV

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la CNV, informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados financieros intermedios condensados de la Entidad por el período finalizado al 30 de septiembre de 2018, según corresponda lo cual será especificado en la presente reseña informativa. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

1. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas deposiciones

La Sociedad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimiento o renacimiento contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

2. Modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los ejercicios comprendidos por los Estados

La Sociedad no ha tenido modificaciones significativas en sus actividades.

3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en la siguientes categorías:

Ver punto 4.

4. Clasificación de los créditos y deudas por vencimiento y por moneda

La clasificación de los créditos y deudas por moneda se encuentra expuesta en el anexo B. En la tabla que se muestra a continuación se incluye un análisis de los activos y pasivos de la Sociedad agrupados según las fechas de vencimiento. Las cantidades que se muestran en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar:

	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
Al 30/09/2018							
Cuentas a cobrar	350.277.180	-	-	-	-	-	350.277.180
Otros créditos	175.278.527	114.617.143	114.617.143	61.813.281	670.142.014	-	1.136.468.108
Préstamo Financiero	-	-	-	-	-	965.408.235	965.408.235
Créditos impositivos y aduaneros	104.578.733	104.238.585	104.238.585	54.633.728	25.268.183	-	392.957.814
Total activo	630.134.440	218.855.728	218.855.728	116.447.009	695.410.197	965.408.235	2.845.111.337
Otros pasivos	192.676.357	-	-	-	634.612.935	-	827.289.292
Deudas fiscales	1.564.406	-	-	-	-	-	1.564.406
Deudas financieras	1.526.626.860	81.953.190	-	-	-	6.935.270.265	8.543.850.315
Cuentas por pagar	520.567.372	-	-	-	-	-	520.567.372
Total pasivo	2.241.434.995	81.953.190	-	-	634.612.935	6.935.270.265	9.893.271.385
	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
Al 31/12/2017							
Cuentas a cobrar	131.873.792	-	-	-	-	-	131.873.792
Otros créditos	12.571.179	-	-	-	-	-	12.571.179
Créditos impositivos y aduaneros	2.447.193	9.612.436	2.063.619	312.392.752	-	-	326.516.000
Total activo	146.892.164	9.612.436	2.063.619	312.392.752	-	-	470.960.971
Otros pasivos	75.410.532	-	-	-	15.296.283	-	90.706.815
Deudas fiscales	785.999	-	-	-	-	-	785.999
Deuda financiera	44.892.619	175.261.754	69.001.300	-	179.216.890	368.216.374	836.588.937
Cuentas por pagar	2.130.813.145	-	-	-	-	-	2.130.813.145
Total pasivo	2.251.902.295	175.261.754	69.001.300	-	194.513.173	368.216.374	3.058.894.896

Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente

5. Detalle de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley 19.550 en el capital y en el total de votos.

La Sociedad no posee participaciones en sociedades del artículo 33 de la Ley 19.550.

6. Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Sociedad no ha financiado a directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

7. Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Sociedad, no es de aplicación el presente punto.

8. Valores corrientes

La Sociedad no aplicó normas de valuación a valores corrientes.

9. Propiedad, planta y equipo revaluados técnicamente

La Sociedad no posee Propiedad, planta y equipo revaluados técnicamente.

10. Propiedad, planta y equipo sin usar por obsoleto

La Sociedad no posee Propiedad, planta y equipo sin usar por obsoleto.

11. Participación en otras sociedades

La Sociedad no posee participaciones en otras sociedades.

12. Seguros

La Sociedad cuenta con los seguros operativos vigentes a la fecha.

13. Previsiones cuyos saldos, considerados individualmente o en su conjunto, superen el 2% del patrimonio

La Sociedad no posee provisiones o situaciones contingentes que ameriten revelación.

14. Situaciones contingentes a la fecha de los estados financieros intermedios condensados cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

La Sociedad no posee situaciones contingentes al 30 de septiembre de 2018 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

15. Estado de la tramitación dirigida a la capitalización de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

La Sociedad no posee aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

16. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas

La Sociedad no posee dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

17. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no posee restricciones a la distribución de los resultados no asignados. Sin embargo, el contrato de fideicomiso que rige las obligaciones negociables emitidas en 2018 contiene cláusulas que, entre otras cosas, limitan la capacidad de pagar dividendos.

Manuel Santos de Uribebarrea
Presidente