

**COMPañIA DE TRANSPORTE DE ENERGIA  
ELECTRICA EN ALTA TENSION TRANSENER S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS  
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y POR LOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES  
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

## INFORMACION LEGAL

### Razón Social:

Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión S.A.

### Domicilio legal:

Avda. Paseo Colón 728 - 6to. Piso – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### Actividad principal de la Sociedad:

Prestación del servicio de transporte de energía eléctrica en alta tensión

### Inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del Estatuto:	8 de Julio de 1993
De sus modificaciones:	1° de Septiembre de 1993, 1° de Diciembre de 1993, 5 de Enero de 1994, 30 de Marzo de 1994, 14 de Diciembre de 1995, 30 de Octubre de 1997, 6 de Enero de 1998, 23 de Noviembre de 1998, 21 de Agosto de 2001, 26 de Agosto de 2004, 26 de Mayo de 2005, 15 de Julio de 2005 y 28 de Agosto de 2006.

### Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

6070 del libro 113, Tomo A de Sociedades Anónimas

### Fecha de vencimiento del contrato social:

8 de Julio de 2088

### Sociedad controlante:

Compañía Inversora en Transmisión Eléctrica Citelec S.A.

**Domicilio legal:** Avda. Paseo Colón 728 - 6to. Piso – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Actividad principal:** Inversora

**Porcentaje de votos poseídos por la sociedad controlante:** 52,65%

### Composición del capital

	Clase de acciones	Suscripto e integrado
		\$
Acciones ordinarias nominativas de V/N \$ 1 y con derecho a un voto por acción, en circulación:		
	- no endosables Clase "A"	226.783.648
	- escriturales Clase "B"	217.890.147
Total		<u>444.673.795</u>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS  
POR LOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES FINALIZADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en pesos)

<b>RESULTADOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Período de tres meses finalizado el 30.06.2017</b>	<b>Período de tres meses finalizado el 30.06.2016</b>	<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2017</b>	<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2016</b>
Ingresos por ventas	6	1.040.220.768	234.232.939	1.918.943.425	508.160.733
Costos de explotación	7	(365.752.022)	(304.659.338)	(678.941.897)	(538.055.390)
Resultado bruto		674.468.746	(70.426.399)	1.240.001.528	(29.894.657)
Gastos de administración	7	(78.451.757)	(68.193.300)	(148.771.118)	(119.540.143)
Otros (egresos)/ingresos operativos, netos		(18.294.522)	(9.144.420)	(42.446.791)	(20.451.866)
Resultado operativo		577.722.467	(147.764.119)	1.048.783.619	(169.886.666)
Ingresos financieros	8	33.164.992	46.966.018	57.753.491	120.658.596
Gastos financieros	8	(45.719.789)	(46.261.528)	(89.335.681)	(91.064.972)
Otros resultados financieros	8	(95.269.289)	(34.689.237)	(44.538.567)	(221.516.816)
Participación en los resultados de subsidiarias		147.767.877	(40.229.020)	244.811.092	(34.811.103)
Resultado antes de impuestos		617.666.258	(221.977.886)	1.217.473.954	(396.620.961)
Impuesto a las ganancias	9	(164.948.347)	62.786.212	(341.540.697)	125.197.330
Ganancia / (Pérdida) del período		<u>452.717.911</u>	<u>(159.191.674)</u>	<u>875.933.257</u>	<u>(271.423.631)</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
Ganancia / (Pérdida) del período		452.717.911	(159.191.674)	875.933.257	(271.423.631)
<b>Items que no pueden ser reciclados a través del Estado de Resultados</b>					
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias		0	0	0	0
Reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales por planes de beneficios a empleados		0	0	0	0
Efecto impositivo de pérdidas y ganancias actuariales por planes de beneficios al personal		0	0	0	0
Ganancia / (Pérdida) integral del período		<u>452.717.911</u>	<u>(159.191.674)</u>	<u>875.933.257</u>	<u>(271.423.631)</u>
<b>Ganancia / (Pérdida) integral del período por acción básica y diluida (\$ por acción):</b>					
Ganancia / (Pérdida) del período	23	1,02	(0,36)	1,97	(0,61)

Las notas que se acompañan son parte integral de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
**Dr. Fernando A. Rodríguez**  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresados en pesos)

	Nota	<u><b>30.06.2017</b></u>	<u><b>31.12.2016</b></u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	10	1.531.032.568	1.423.878.144
Otros créditos	11	5.329.430	17.552.954
Activo por impuesto diferido	9	0	34.590.931
Inversiones en subsidiarias	12	722.519.832	477.708.740
<b>Total del activo no corriente</b>		<u>2.258.881.830</u>	<u>1.953.730.769</u>
<b>Activo corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	13	706.207.075	400.618.537
Otros créditos	11	182.023.479	186.123.210
Inversiones a valor razonable		718.148.955	382.047.921
Inversiones a costo amortizado		131.636.537	0
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	51.079.641	51.277.757
<b>Total del activo corriente</b>		<u>1.789.095.687</u>	<u>1.020.067.425</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u>4.047.977.517</u></u>	<u><u>2.973.798.194</u></u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social		444.673.795	444.673.795
Ajuste Integral del Capital		352.996.229	352.996.229
Prima de emisión		31.978.847	31.978.847
Reserva legal		42.628.456	42.628.456
Otros resultados integrales		(41.385.579)	(41.385.579)
Resultados no asignados		643.742.936	(232.190.321)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u>1.474.634.684</u>	<u>598.701.427</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos	15	1.588.219.026	1.513.041.249
Pasivo por impuesto diferido	9	1.668.240	0
Beneficios al personal a pagar	16	221.014.569	201.825.832
Cuentas por pagar comerciales	17	1.511.807	3.023.615
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u>1.812.413.642</u>	<u>1.717.890.696</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Provisiones	18	60.822.037	62.268.201
Préstamos	15	59.912.668	58.518.829
Pasivo por impuesto a las ganancias		268.053.229	0
Deudas fiscales	19	49.638.075	143.440.596
Remuneraciones y cargas sociales		175.562.591	241.984.682
Cuentas por pagar comerciales	17	146.940.591	150.993.763
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>760.929.191</u>	<u>657.206.071</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<u>2.573.342.833</u>	<u>2.375.096.767</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>4.047.977.517</u></u>	<u><u>2.973.798.194</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
 7 de Agosto de 2017  
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
**Dr. Fernando A. Rodríguez**  
 Contador Público (UBA)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS  
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2017 y 2016  
(Expresados en pesos)**

	<b>Capital social</b>	<b>Ajuste integral del capital</b>	<b>Primas de emisión</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Otros resultados integrales</b>	<b>Resultados no asignados</b>	<b>Total del patrimonio neto</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>444.673.795</b>	<b>352.996.229</b>	<b>31.978.847</b>	<b>42.628.456</b>	<b>(22.569.627)</b>	<b>(175.376.988)</b>	<b>674.330.712</b>
Resultado del período de seis meses	0	0	0	0	0	(271.423.631)	(271.423.631)
Otros resultados integrales del período de seis meses	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de Junio de 2016</b>	<b>444.673.795</b>	<b>352.996.229</b>	<b>31.978.847</b>	<b>42.628.456</b>	<b>(22.569.627)</b>	<b>(446.800.619)</b>	<b>402.907.081</b>
Resultado del período complementario de seis meses	0	0	0	0	0	214.610.298	214.610.298
Otros resultados integrales del período complementario de seis meses	0	0	0	0	(18.815.952)	0	(18.815.952)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>444.673.795</b>	<b>352.996.229</b>	<b>31.978.847</b>	<b>42.628.456</b>	<b>(41.385.579)</b>	<b>(232.190.321)</b>	<b>598.701.427</b>
Resultado del período de seis meses	0	0	0	0	0	875.933.257	875.933.257
Otros resultados integrales del período de seis meses	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de Junio de 2017</b>	<b>444.673.795</b>	<b>352.996.229</b>	<b>31.978.847</b>	<b>42.628.456</b>	<b>(41.385.579)</b>	<b>643.742.936</b>	<b>1.474.634.684</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Fernando A. Rodríguez  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS  
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Expresados en pesos)

	Nota	<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas:</b>			
<b>Ganancia / (Pérdida) integral del período</b>		875.933.257	(271.423.631)
<b>Ajustes por:</b>			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	10	36.136.438	30.767.492
Acuerdo Instrumental	2	(411.848.648)	(268.500.162)
Provisiones	18	(1.446.164)	7.721.844
Planes de beneficios al personal	16	31.178.454	29.482.845
Impuesto a las ganancias devengado en el período	9	341.540.697	(125.197.330)
Intereses y diferencias de cambio sobre préstamos	15	150.979.090	314.270.643
Resultados financieros inversiones a valor razonable	8	(55.631.800)	(86.839.325)
Resultados financieros inversiones a costo amortizado	8	(7.252.804)	0
Bajas de propiedad, planta y equipo	10	3.253.859	6.995.043
Participación en los resultados de subsidiarias		(244.811.092)	34.811.103
 <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar comerciales		(645.169.506)	(148.114.027)
(Aumento) Disminución de otros créditos		4.099.731	63.109.006
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales		(5.564.980)	(20.175.945)
Aumento (Disminución) de provisiones		0	(6.519.904)
Aumento (Disminución) de remuneraciones y cargas sociales		(66.422.091)	(29.495.447)
Aumento (Disminución) de deudas fiscales		(118.807.294)	5.501.129
Pagos de beneficios al personal a pagar	16	(11.989.717)	(7.415.045)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas antes de intereses</b>		<b>(125.822.570)</b>	<b>(471.021.711)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
**Dr. Fernando A. Rodríguez**  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS  
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Continuación)**  
(Expresados en pesos)

	Nota	<b>Período de seis meses finalizado el</b> <b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Altas de propiedad, planta y equipo	10	(146.544.721)	(128.578.173)
(Aumento) / Disminución de inversiones a valor razonable		(280.469.234)	127.466.501
(Aumento) / Disminución de inversiones a costo amortizado		(124.383.733)	0
<b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(551.397.688)</b>	<b>(1.111.672)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Ingreso de fondos - Financiamiento CAMMESA	2	751.429.616	588.800.000
Cancelación préstamos - Capital	15	0	(31.207.500)
Cancelación préstamos - Intereses	15	(74.407.474)	(80.649.911)
<b>Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación</b>		<b>677.022.142</b>	<b>476.942.589</b>
(Disminución) / Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		(198.116)	4.809.206
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		51.277.757	45.366.770
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	14	<b>51.079.641</b>	<b>50.175.976</b>
<b>Transacciones de importancia que no generan efectivo</b>			
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	2	751.429.616	580.885.192
Disminución de otras deudas – Financiamiento CAMMESA	2	(751.429.616)	(580.885.192)
		0	0

Las notas que se acompañan son parte integral de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
**Dr. Fernando A. Rodríguez**  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112

## **INDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS**

1. Información general
2. Situación tarifaria
3. Bases de preparación
4. Políticas contables significativas
5. Información por segmentos
6. Ingresos por ventas
7. Gastos por naturaleza
8. Resultados financieros
9. Impuesto a las ganancias corriente y diferido
10. Propiedad, planta y equipo
11. Otros créditos
12. Inversiones en subsidiarias
13. Cuentas por cobrar comerciales
14. Efectivo y equivalentes de efectivo
15. Préstamos
16. Beneficios al personal a pagar
17. Cuentas por pagar comerciales
18. Provisiones
19. Deudas fiscales
20. Saldos y operaciones con partes relacionadas
21. Inversión en Transener Internacional Ltda.
22. Estructura de endeudamiento
23. Resultado por acción
24. Guarda de documentación
25. Moneda extranjera
26. Instrumentos financieros

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



## 1. Información general

La sociedad concesionaria Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. fue constituida el 31 de Mayo de 1993, como consecuencia de las Leyes N° 23.696 y 24.065 y el Decreto N° 2.743/92 mediante los cuales se dispuso la privatización del sistema argentino de transporte de energía eléctrica en alta tensión, hasta esa fecha prestados por las empresas Agua y Energía Eléctrica Sociedad del Estado (AyEE), Hidroeléctrica Norpatagónica S.A. (Hidronor) y Servicios Eléctricos del Gran Buenos Aires S.A. (SEGBA) y se resolvió la constitución de la sociedad que recibiría la concesión para operar dicho servicio. El Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos convocó a licitación pública internacional para la venta del paquete accionario mayoritario de la referida sociedad.

La privatización se perfeccionó a través del Contrato de Transferencia suscripto por el Estado Nacional, actuando en representación de las empresas mencionadas en el párrafo anterior, y Compañía Inversora en Transmisión Eléctrica Citelec S.A. (en adelante "Citelec S.A."), Sociedad controlante de Transener S.A. Simultáneamente se recibieron los activos afectados a la prestación del servicio privatizado.

Finalmente, el 17 de Julio de 1993 se realizó la toma de posesión de Transener S.A. por parte del consorcio adjudicatario, produciéndose en la mencionada fecha el inicio de sus operaciones.

El 30 de Julio de 1997, la Provincia de Buenos Aires privatizó Empresa de Transporte de Energía de Transporte por Distribución Troncal de la Provincia de Buenos Aires Transba S.A. (en adelante "Transba S.A."), que fue constituida por la Provincia de Buenos Aires, en Marzo de 1996, y posteriormente adquirida por Transener S.A., con el fin de poseer y operar la Red de Transba S.A. A la fecha de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios, Transener S.A. mantiene el 90% de las acciones de capital de Transba S.A., debido a que el restante 10% se transfirió a un programa de propiedad participada para el personal en beneficio de los empleados de Transba S.A. a cambio de un derecho a futuros dividendos de Transba S.A. sobre tales acciones.

El 16 de Agosto de 2002, Transener S.A. constituyó Transener Internacional Ltda. con sede en la Ciudad de Brasilia, República de Brasil. A la fecha de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios, Transener S.A. mantiene el 99,93% de las acciones de capital de Transener Internacional Ltda. Con fecha 25 de Marzo de 2012, el Directorio aprobó la desafectación de los contratos de operación y mantenimiento de Transener Internacional Ltda.

Los presentes estados financieros individuales condensados intermedios (en adelante indistintamente "estados financieros" o "estados financieros individuales condensados intermedios"), han sido aprobados para su emisión por el Directorio el 7 de Agosto de 2017.

## 2. Situación tarifaria

La Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario (Ley N° 25.561), a la vez que estableció los precios y tarifas de los contratos de servicios públicos en pesos a la relación de cambio un peso (\$1) igual un dólar estadounidense (US\$1), impuso sobre las empresas que brindan servicios públicos, tales como Transener S.A. y su controlada Transba S.A., la obligación de renegociar los contratos existentes con el Estado Nacional mientras se continúa con la prestación del servicio. Esta situación afectó significativamente la situación económica y financiera de la Sociedad y su controlada Transba S.A.

En Mayo de 2005 Transener S.A. y Transba S.A. firmaron las Actas Acuerdo con la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos (UNIREN) que contienen los términos y condiciones de la adecuación de los Contratos de Concesión.

En función de las pautas establecidas en las mencionadas Actas Acuerdo, estaba previsto i) llevar a cabo una Revisión Tarifaria Integral (RTI) ante el Ente Nacional Regulador de la Electricidad (ENRE) y determinar un

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

nuevo régimen tarifario para Transener S.A. y Transba S.A., los cuales deberían haber entrado en vigencia en los meses de Febrero de 2006 y Mayo de 2006, respectivamente; y ii) el reconocimiento de los mayores costos operativos que ocurrieran hasta la entrada en vigencia del régimen tarifario que resultasen de la mencionada RTI.

Desde el año 2006 Transener S.A. y Transba S.A. han solicitado al ENRE la necesidad de regularizar el cumplimiento de los compromisos establecidos en el Acta Acuerdo, manifestando el incumplimiento por parte de dicho organismo de los compromisos establecidos en la misma, la grave situación planteada con motivos de dichos incumplimientos, y su disponibilidad a continuar el proceso de RTI en la medida que se continúe con la vigencia de los restantes compromisos asumidos por las Partes y se resuelva el nuevo régimen resultante del proceso de RTI.

Oportunamente, Transener S.A. y Transba S.A. presentaron sus pretensiones tarifarias en virtud de lo establecido en las respectivas Actas Acuerdo y en el artículo 45 y concordantes de la Ley 24.065, a los efectos de su tratamiento, desarrollo de Audiencia Pública y definición del nuevo cuadro tarifario en el marco de la expectativa de la celebración de la RTI.

Con el fin de comenzar a regularizar la situación tarifaria, en Diciembre de 2010 Transener S.A. y Transba S.A. firmaron con la Secretaría de Energía (SE) y el ENRE un Acuerdo Instrumental al Acta Acuerdo UNIREN (el Acuerdo Instrumental).

En virtud del Acuerdo Instrumental, el día 2 de Mayo de 2011, se firmaron con CAMMESA las ampliaciones a los acuerdos de financiamiento (Addendas II). Los fondos que conformaban las Addendas II estarían destinados a la operación y mantenimiento y al plan de inversiones correspondiente al año 2011 y serían desembolsados mediante adelantos parciales en función de las disponibilidades de fondos con los que contara CAMMESA conforme lo instruyera la SE.

Los citados compromisos del Estado Nacional se vieron demorados, motivo por el cual a los efectos de regularizar el ajuste de la remuneración de la sociedades desde el 1 de Diciembre de 2010, el 13 de Mayo de 2013 y el 20 de Mayo de 2013, Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente, firmaron con la SE y el ENRE un Convenio de Renovación del Acuerdo Instrumental (el Convenio de Renovación), con vigencia hasta el 31 de Diciembre de 2015, en el cual se estableció:

- i) el reconocimiento de un crédito a Transener S.A. y Transba S.A. por las variaciones de costos por el período Diciembre 2010 – Diciembre 2012, calculado a través del índice de variación de costos del Acta Acuerdo (IVC),
- ii) un mecanismo de pago de los saldos a favor pendientes de la Addenda II y los determinados en el inciso anterior, durante el año 2013,
- iii) un procedimiento para la actualización automática, y pago, de las variaciones de costos que surgieran siguiendo la secuencia de los semestres ya transcurridos desde el 1 de Enero de 2013 hasta el 31 de Diciembre de 2015,
- iv) la firma de una nueva Addenda con CAMMESA que incluyera el monto de los créditos que se generasen y los intereses que correspondieran hasta su efectiva cancelación.

Bajo el Convenio de Renovación mencionado, se estableció un Flujo de Fondos y un Plan de Inversiones, que las Sociedades ejecutarían en los años 2013 y 2014, teniendo en cuenta la recepción de desembolsos conforme las Addendas a celebrar. El Flujo de Fondos y el Plan de Inversiones en todos los casos se adecuarían a los ingresos que las Sociedades recibieran en cada período.

El Plan de Inversiones establecido en los Convenios de Renovación previó inversiones bajo las condiciones antes señaladas, para los años 2013 y 2014, por importes aproximados de \$286 millones y \$207 millones, respectivamente para Transener S.A. y de \$113 millones y \$100 millones, respectivamente para Transba S.A.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

Los Convenios de Renovación establecieron que de no renovarse su vigencia, a partir del 1° de Enero de 2016 CAMMESA debería considerar como remuneración por los servicios que presten las Sociedades los valores establecidos en las Resoluciones ENRE Nro. 327/08 y 328/08 con la aplicación del apartado 4.2 de la cláusula Cuarta de las Actas Acuerdo, que fueron determinados por el ENRE en los Acuerdos Instrumentales y en los Convenios de Renovación.

A fin de suscribir la Tercera Ampliación al Préstamo CAMMESA, las Sociedades desistieron de las acciones respecto de las acciones judiciales iniciadas referidas al cumplimiento hasta la fecha de los compromisos establecidos en las Actas Acuerdo y en los Acuerdos Instrumentales. Ante un eventual incumplimiento de los compromisos establecidos en las Actas Acuerdo, en los Acuerdos Instrumentales y en los Convenios de Renovación, las Sociedades quedarían en libertad de reanudar y/o reiniciar las acciones que considerasen apropiadas para el cumplimiento de las Actas Acuerdo, de los Acuerdos Instrumentales y de los Convenios de Renovación.

El 25 de Octubre de 2013 Transba S.A. firmó con CAMMESA la ampliación del acuerdo de financiamiento (Addenda III) por la cual se acordó: i) otorgar a Transba S.A. un nuevo préstamo por la suma de \$324,8 millones, correspondiente a los créditos reconocidos por la SE y el ENRE por las variaciones de costos desde Diciembre 2010 a Diciembre 2012 y ii) la cesión en garantía de los créditos reconocidos por mayores costos al 31 de Diciembre de 2012 conforme al Convenio de Renovación del Acuerdo Instrumental a los efectos de cancelar los importes a ser recibidos por aplicación de las nuevas ampliaciones firmadas.

Por su parte, el 14 de Febrero de 2014 Transener S.A. firmó con CAMMESA la Addenda III por la cual se acordó: i) otorgar a Transener S.A. un nuevo préstamo por la suma de \$785,8 millones, correspondiente a los créditos reconocidos por la SE y el ENRE por las variaciones de costos desde Diciembre 2010 a Diciembre 2012 y ii) la cesión en garantía de los créditos reconocidos por mayores costos al 31 de Diciembre de 2012 conforme al Convenio de Renovación del Acuerdo Instrumental a los efectos de cancelar los importes a ser recibidos por aplicación de las nuevas ampliaciones firmadas.

Asimismo, el 2 de Septiembre de 2014, Transener S.A. y Transba S.A. firmaron con CAMMESA los Contratos de Mutuo para la implementación de los Convenios de Renovación durante 2013 y 2014 (Nuevos Contratos de Mutuo), por los cuales se acordó: i) considerar cumplimentados los Contratos de Mutuo y sus Addendas I, II y III firmadas oportunamente con CAMMESA; ii) otorgar un nuevo préstamo por la suma de \$622,2 millones y \$240,7 millones a Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente, correspondiente a los créditos reconocidos por la SE y el ENRE por las variaciones de costos desde Enero 2013 a Mayo 2014 y iii) la cesión en garantía de los créditos reconocidos por mayores costos al 31 de Mayo de 2014 conforme al Convenio de Renovación del Acuerdo Instrumental a los efectos de cancelar los importes a ser recibidos por aplicación de los Nuevos Contratos de Mutuo firmados.

El 17 de Marzo de 2015 Transener S.A. y Transba S.A. firmaron con CAMMESA las Addendas a los Contratos de Mutuo (Nuevos Contratos de Mutuo), por las cuales se acordó otorgar un nuevo préstamo por la suma de \$563,6 millones y \$178,3 millones a Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente, correspondiente a: i) el saldo pendiente de pago de los Contratos de Mutuo al 30 de Enero de 2015 y ii) los créditos reconocidos por la SE y el ENRE por las variaciones de costos desde Junio 2014 a Noviembre 2014. Adicionalmente, se acordó la cesión en garantía de los créditos reconocidos por mayores costos al 30 de Noviembre de 2014 conforme al Convenio de Renovación del Acuerdo Instrumental a los efectos de cancelar los importes a ser recibidos por aplicación de las Nuevas Addendas firmadas.

Con fecha 17 de Septiembre de 2015 Transener S.A. y Transba S.A. firmaron con la Secretaría de Energía y el ENRE sendas Addendas a los Convenios de Renovación, en las cuales se aprobó la Proyección Económico Financiera 2015 y se estableció un plan de inversiones para el año 2015 de \$431,9 millones y \$186,6 millones para Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente y se les otorgó recursos adicionales no reembolsables para la ejecución de dicho plan de inversiones.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

El 25 de Noviembre de 2015 Transener S.A. y Transba S.A. firmaron con CAMMESA los nuevos Contratos de Mutuo (los Nuevos Contratos), por los cuales se acordó otorgar un financiamiento por la suma de \$508,9 millones y \$317,6 millones a Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente, correspondiente a: i) los créditos reconocidos por la SE y el ENRE por las variaciones de costos desde Diciembre 2014 a Mayo 2015 y ii) los montos correspondientes a Inversiones Adicionales previstas en las Addendas a los Convenios de Renovación. Adicionalmente, se acordó la cesión en garantía de los créditos reconocidos por mayores costos al 31 de Mayo de 2015 conforme al Convenio de Renovación del Acuerdo Instrumental a los efectos de cancelar los importes a ser recibidos por aplicación de los Nuevos Contratos firmados.

El 28 de Septiembre de 2016 el ENRE, en el marco de la instrucción dada por el Ministerio de Energía y Minería de la Nación mediante Res. MEyM N° 196/16, mediante Resolución N° 524/16 aprobó el programa a aplicar para la Revisión Tarifaria Integral (RTI) del Transporte de Energía Eléctrica en el año 2016, el cual preveía la entrada en vigencia del cuadro tarifario resultante a partir del mes de Febrero 2017.

El 26 de Diciembre de 2016 Transener S.A. suscribió un nuevo acuerdo con la SE y el ENRE, en el marco de los compromisos previstos en las cláusulas cuarta y décimo primera del Acta Acuerdo de Adecuación del Contrato de Concesión del Servicio Público de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión (el “Acta Acuerdo”), ratificada por el Poder Ejecutivo Nacional mediante el Decreto PEN N° 1462/2005, celebrada el 17 de Mayo de 2005 con la UNIREN, con vigencia hasta el 31 de Enero de 2017 o hasta la entrada en vigencia del cuadro tarifario que debía resultar de la Revisión Tarifaria Integral, lo que ocurriera primero.

En virtud de dicho acuerdo, y a efectos de que Transener S.A. pudiera contar con los recursos necesarios y suficientes para sostener su normal operación y ejecutar las demás tareas que resultasen necesarias para mantener adecuadamente la operatividad y funcionamiento del sistema de transporte eléctrico que le fuera concesionado, la SE (i) reconoció a favor de Transener S.A. créditos en concepto de variación de costos por la suma de \$602,9 millones desde el período del 1 de Diciembre de 2015 al 31 de Julio de 2016, y (ii) determinó a favor de Transener S.A. créditos por mayores costos por la suma de \$899,9 millones desde el período del 1 de Agosto de 2016 al 31 de Enero de 2017. A tales fines, el 14 de Marzo de 2017, Transener S.A. firmó con CAMMESA un Contrato de Mutuo y Cesión de Créditos en Garantía, el cual fue cancelado mediante la cesión de los créditos reconocidos y determinados antes mencionados. Adicionalmente, el Acuerdo preveía un “Plan de Inversiones”, para el período Octubre de 2016 a Marzo de 2017, por un importe aproximado de \$299,1 millones.

El 19 de Junio de 2017 CAMMESA ha realizado el último desembolso en el marco del Contrato de Mutuo firmado con Transener S.A, quedando cancelada así la totalidad de los créditos reconocidos en el mismo en el marco del Acuerdo Instrumental, el Convenio de Renovación y su Addenda, y el Convenio firmado el 26 de Diciembre de 2016.

Asimismo, Transba S.A. suscribió con fecha 26 de Diciembre de 2016 un acuerdo con la SE y el ENRE, en el marco de los compromisos previstos en las cláusulas cuarta y décimo primera del Acta Acuerdo de Adecuación del Contrato de Concesión del Servicio Público de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal de la Provincia de Buenos Aires, ratificada por el Poder Ejecutivo Nacional mediante el Decreto PEN N° 1460/2005 celebrada el 17 de Mayo de 2005 con la UNIREN, con vigencia hasta el 31 de Enero de 2017 o hasta la entrada en vigencia del cuadro tarifario que debía resultar de la Revisión Tarifaria Integral, lo que ocurriera primero.

En virtud de dicho acuerdo, y a efectos de que Transba S.A. pudiera contar con los recursos necesarios y suficientes para sostener su normal operación y ejecutar las demás tareas que resultasen necesarias para mantener adecuadamente la operatividad y funcionamiento del sistema de transporte eléctrico que le fuera concesionado, la SE (i) reconoció a favor de Transba S.A. créditos en concepto de variación de costos por la suma de \$151,9 millones desde el período del 1 de Diciembre de 2015 al 31 de Julio de 2016, y (ii) determinó a favor de Transba S.A. créditos por mayores costos por la suma de \$362,8 millones desde el período del 1 de Agosto de 2016 al 31 de Enero de 2017. A tales fines, el 14 de Marzo de 2017, Transba S.A.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

## Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

firmó con CAMMESA un Contrato de Mutuo y Cesión de Créditos en Garantía, el cual fue cancelado mediante la cesión de los créditos reconocidos y determinados antes mencionados. Adicionalmente, el acuerdo preveía un “Plan de Inversiones”, para el período Octubre de 2016 a Marzo de 2017, por un importe aproximado de \$121,4 millones.

El 19 de Junio de 2017 CAMMESA ha realizado el último desembolso en el marco del Contrato de Mutuo firmado con Transba S.A., quedando cancelada así la totalidad de los créditos reconocidos en el mismo en el marco del Acuerdo Instrumental, el Convenio de Renovación y su Addenda, y el Convenio firmado el 26 de Diciembre de 2016

Al cierre del período se han registrado, en los presentes estados financieros individuales, los resultados generados por el reconocimiento de las variaciones de costos por parte de la SE y el ENRE, hasta las sumas percibidas a través de los Contratos de Mutuo firmados. Consecuentemente Transener S.A. ha reconocido ingresos por ventas por \$397,7 millones y \$242,0 millones e intereses ganados por \$14,2 millones y \$26,5 millones, para los períodos de seis meses finalizados el 30 de Junio de 2017 y 2016, respectivamente. Del mismo modo, Transba S.A. ha reconocido ingresos por ventas por \$65,6 millones y \$72,2 millones e intereses ganados por \$0,8 millones y \$5,8 millones, para los mismos períodos, respectivamente. El pasivo por los desembolsos recibidos por hasta la suma de los créditos reconocidos por mayores costos, conforme al Acuerdo Instrumental y al Convenio de Renovación, ha sido cancelado a través de la cesión de los créditos mencionados.

En el marco de la Resolución N° 524/16 antes mencionada, la cual contempla el programa a aplicar para la Revisión Tarifaria Integral (RTI) del Transporte de Energía Eléctrica en el año 2016, el 31 de Enero de 2017 el ENRE emitió las Resoluciones N° 66/17 y N° 73/17, mediante las cuales se establecieron las tarifas vigentes para el quinquenio 2017/2021, resultando las mismas en un monto anual de \$3.274 millones y \$1.499 millones en moneda de Febrero de 2017 para Transener S.A. y Transba S.A.. Dichas resoluciones prevén un plan de inversiones a realizar durante el quinquenio 2017/2021, cuyos montos ascienden a \$3.336 millones y \$2.251 millones para Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente.

Asimismo, el ENRE estableció el mecanismo de actualización de la remuneración, el régimen de calidad de servicio y sanciones, el régimen de premios y el plan de inversiones a realizar por ambas compañías durante dicho período.

Con motivo de las diferencias existentes entre las propuestas tarifarias formuladas en el marco del proceso de Revisión Tarifaria Integral iniciado por el Ente Nacional Regulador de la Electricidad (ENRE), con fechas 7 y 21 de Abril de 2017 Transener S.A. y Transba S.A. interpusieron respectivamente un Recurso de Reconsideración con Alzada en subsidio contra las Resoluciones ENRE Nros. 66/2017, 84/2017 y 139/2017, y Nros. 73/17, 88/17 y 138/17, por las cuales el ENRE aprobó el régimen tarifario aplicable por el período 2017/2021 para Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente. A la fecha de presentación de los presentes estados financieros la Sociedad no ha recibido una respuesta por parte del ENRE con relación a dichos recursos.

### 3. Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2017 no han sido auditados. La Gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados del período de seis meses finalizados el 30 de Junio de 2017, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio completo.

Los presentes estados financieros individuales condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2017 han sido confeccionados de acuerdo con la Norma Internacional de

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



## Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”) aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

La presentación en el estado de situación financiera 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 ejercicio/período sobre el que se informa. Adicionalmente, la Sociedad informa los flujos de efectivo de las actividades operativas usando el método indirecto. El año fiscal comienza el 1 de Enero y finaliza el 31 de Diciembre de cada año. Los resultados económicos y financieros son presentados sobre la base del año fiscal.

Los presentes estados financieros están expresados en pesos. Los mismos han sido preparados bajo la convención del costo histórico, modificado por la medición de ciertos activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Al 30 de Junio de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de Octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), calculándolo nuevamente a partir de Enero de 2016.

Al cierre del período sobre el que se informa, la Dirección ha evaluado que el peso argentino no reúne las características para ser calificado como la moneda de una economía hiperinflacionaria según las pautas establecidas en la NIC 29 y la expectativa gubernamental hacia la baja del nivel de inflación y, por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados no han sido re expresados en moneda constante.

Sin embargo, en los últimos años ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Sociedad, tales como el costo salarial y los precios de los insumos, han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Esta circunstancia debe ser considerada en la evaluación e interpretación de la situación financiera y los resultados que presenta la Sociedad en los presentes estados financieros intermedios condensados.

### 4. Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios se explicitan a continuación. Estas políticas contables han sido aplicadas de manera consistente en todos los ejercicios presentados, excepto indicación en contrario.

#### 4.1 Cambios en la política contable bajo NIIF

- a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para ejercicios iniciados el 1° de Enero de 2017 y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad

En relación a la aplicación de la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2012-2014, vigentes a partir del 1 de Enero de 2016, su aplicación no impactó en forma

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

## Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

significativa en la presentación de los estados financieros, en los resultados de las operaciones ni en la situación financiera de la Sociedad.

NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”: se requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios comprender los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. Esto incluye los cambios derivados de flujos de efectivo, tales como las utilidades de los fondos y las amortizaciones de préstamos; y los cambios que no implican flujos de efectivo, tales como adquisiciones, ventas y diferencias de cambio no realizadas. Es aplicable para periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de las modificaciones no impactó en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad, solo implicó nuevas revelaciones.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”: Para clarificar los requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. Las modificaciones aclaran cómo contabilizar el impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y ese valor razonable se encuentra por debajo de la base imponible del activo. Las modificaciones también aclaran otros aspectos relacionados con la contabilización de activos por impuestos diferidos. Las modificaciones entraron en vigencia a partir de 1 de enero de 2017. Dichas modificaciones no impactarán en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”: fue emitida en el mes de mayo de 2014 y posteriormente en el mes de septiembre de 2015, se modificó la entrada en vigencia para los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero 2018. Trata los principios para el reconocimiento de ingresos y establece los requerimientos de información sobre la naturaleza, monto, calendario e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo que surgen de contratos con clientes. El principio básico implica reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de su aplicación.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”: fue modificada en el mes de julio de 2014. La versión incluye en un solo lugar todas las fases del proyecto de la IASB para reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Dichas fases son la clasificación y medición de los instrumentos, desvalorización y contabilización de cobertura. Esta versión adiciona un nuevo modelo de desvalorización basado en pérdidas esperadas y algunas modificaciones menores a la clasificación y medición de los activos financieros. La nueva versión reemplaza todas las anteriores versiones de la NIIF 9 y es efectiva para períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La Sociedad ha adoptado la primera fase de la NIIF 9 a la fecha de transición y se encuentra analizando los impactos de la segunda y tercera fase, no obstante, estima que la aplicación de dichas fases, no impactará en forma significativa en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

NIIF 16 “Arrendamientos”: fue publicada con fecha 13 de Enero de 2016 por el IASB y sustituye a la guía actual de la NIC 17. La misma define un arrendamiento como un contrato, o una parte de un contrato, que transmite el derecho de uso un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Bajo esta norma, para los contratos de arrendamiento se debe reconocer un pasivo de arrendamiento que refleje los pagos en el futuro y un activo de derecho de uso en casi todos los casos. Este es un cambio significativo con respecto a la NIC 17 en la que se requería que los arrendatarios hagan una distinción entre un arrendamiento financiero (expuesto en el estado de situación financiera) y un arrendamiento operativo (sin impacto en el estado de situación financiera). La NIIF 16 contiene una exención opcional para ciertos arrendamientos de corto plazo y para arrendamientos de activos de bajo valor, sin embargo, esta exención sólo puede aplicarse por los

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

## Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

arrendatarios. La misma es efectiva para los ejercicios que comienzan en o después del 1° de Enero de 2019.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones”: fue modificada en Junio de 2016, para clarificar las bases de medición para los pagos basados en acciones liquidables en efectivo y la contabilización de las modificaciones que cambian una retribución de liquidable en efectivo a ser liquidable con instrumentos de patrimonio. Se introduce una excepción a los principios de la NIIF 2 que consiste en requerir que una retribución sea tratada como liquidable en su totalidad con instrumentos de patrimonio, cuando un empleador esté obligado a retener un monto por la obligación fiscal del empleado asociada con el pago basado en acciones, y deba pagar ese monto a la autoridad fiscal. Es aplicable a períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de su aplicación en los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Sociedad.

CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y Contraprestaciones anticipadas”: emitida en diciembre de 2016. La interpretación aborda la determinación de la “fecha de transacción” que determina el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento de un activo, gasto o ingreso relacionados con una entidad que haya recibido o pagado un adelanto en moneda extranjera. La fecha de transacción es la fecha en que se reconoce el activo o pasivo no monetario derivado de la recepción o pago del anticipo. Es aplicable a períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de su aplicación en los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Sociedad.

NIIF 17 “Contratos de seguros”: En mayo 2017, el IASB emitió la NIIF 17 que reemplaza a la NIIF 4, introducida como norma provisional en 2004 con la dispensa de llevar a cabo la contabilidad de los contratos de seguros utilizando las normas de contabilidad nacionales, resultando en múltiples enfoques de aplicación. La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar relacionada con contratos de seguros y es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo la adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de su aplicación en los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Sociedad.

CINIIF 23 “Posiciones impositivas inciertas de Impuesto a las ganancias”: En junio 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 que clarifica la aplicación de NIC 12 con respecto a la existencia de posiciones fiscales inciertas en la determinación del impuesto a las ganancias. De acuerdo con la interpretación, una entidad debe reflejar el impacto de la posición fiscal incierta usando el método que mejor predice la resolución de la misma, ya sea a través del método de probabilidad o el método del valor esperado. Adicionalmente, la entidad debe asumir que la autoridad fiscal examinará las posiciones inciertas y tiene pleno conocimiento de toda la información relevante relacionada al evaluar el tratamiento fiscal en la determinación del impuesto a las ganancias. La interpretación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019, permitiendo la adopción anticipada. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de su aplicación en los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Sociedad.

### 4.2. Política de riesgos y estimaciones contables

En la preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad ha aplicado de manera consistente con el ejercicio anterior las políticas de riesgos y de estimaciones contables. En relación a los análisis de riesgos, al 30 de Junio de 2017 no existen variaciones significativas con respecto al ejercicio anterior.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



#### **4.3 Desvalorización de activos no financieros de largo plazo**

A los efectos de la preparación de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios, la Sociedad ha aplicado de manera consistente con el ejercicio anterior la política de desvalorización de activos no financieros de largo plazo.

Para ello, la Dirección ha definido ciertas premisas para la estimación de los flujos de fondos futuros empleados para evaluar la recuperabilidad de sus activos. Estas premisas contemplan escenarios diversos que incluyen proyecciones respecto a los flujos esperados, inflación, tipo de cambio, gastos de operación y mantenimiento, inversiones y tasa de descuento.

Los flujos de fondos son generalmente proyectados para un período que cubre la vida útil remanente de los activos de largo plazo o el plazo de duración de la concesión, el menor.

La Sociedad no ha reconocido pérdidas por desvalorización para ninguno de los períodos presentados.

#### **4.4 Desvalorización de activos financieros a costo amortizado**

La Sociedad evalúa a cada fecha de cierre si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos a costo amortizado.

Un activo financiero o grupo de activos financieros es desvalorizado y la pérdida por desvalorización reconocida directamente en el estado de resultados si hay evidencia objetiva de desvalorización como resultado de uno o más eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo y dicho evento (o eventos) tienen un impacto en la estimación futura de los flujos de efectivo del activo financiero o grupo de activos financieros.

Algunos de los indicadores de deterioro o desvalorización que la Sociedad evalúa para determinar si existe evidencia objetiva de pérdida de valor incluyen los siguientes: demora en los pagos recibidos de clientes, la desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero por la existencia de dificultades, declaración de quiebra de clientes, información observable que indique una disminución medible en los flujos de fondos futuros de un portfolio de activos financieros, etc.

### **5. Información por segmentos**

Todas las ventas y activos de la Sociedad se encuentran principalmente en Argentina, por lo tanto no se han identificado segmentos por área geográfica.

Los segmentos operativos han sido definidos de acuerdo con los lineamientos de la Resolución ENRE 176/2013 que establece la vigencia de un sistema de contabilidad regulatoria a partir del 1º de Enero de 2014, diferenciándose la actividad regulada de la no regulada conforme lo establece la mencionada Resolución.

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

La información por segmentos que se suministra al Director General, quien toma las decisiones estratégicas del negocio, para los segmentos reportables para los períodos de seis meses finalizados el 30 de Junio de 2017 y 2016 se resume a continuación:

	<b>Actividad Regulada</b>	<b>Actividad No Regulada</b>	<b>Total</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2017</b>			
Ingresos por ventas	1.773.476.841	145.466.584	1.918.943.425
Resultado operativo	958.010.317	90.773.302	1.048.783.619
Total activos	3.266.928.950	781.048.567	4.047.977.517
Total pasivos	2.210.753.860	362.588.973	2.573.342.833
Altas de propiedad, planta y equipo	146.544.721	0	146.544.721
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	36.136.438	0	36.136.438

	<b>Actividad Regulada</b>	<b>Actividad No Regulada</b>	<b>Total</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2016</b>			
Ingresos por ventas	423.506.383	84.654.350	508.160.733
Resultado operativo	(201.558.899)	31.672.233	(169.886.666)
Total activos	2.135.841.935	477.413.488	2.613.255.423
Total pasivos	1.832.788.278	377.560.064	2.210.348.342
Altas de propiedad, planta y equipo	128.578.173	0	128.578.173
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	30.767.492	0	30.767.492

No se perfeccionaron ventas entre los segmentos operativos identificados por la Sociedad. Los ingresos por ventas reportados al Director General se miden de la misma forma que para la preparación del estado de ganancias y pérdidas. Los activos y pasivos se asignan en función de las actividades de los segmentos.

## 6. Ingresos por ventas

	<b>Período de tres meses finalizado el</b>		<b>Período de seis meses finalizado el</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Ingresos por ventas netas reguladas	966.406.421	194.095.293	1.773.476.841	423.506.383
Ingresos por ventas netas no reguladas	73.814.347	40.137.646	145.466.584	84.654.350
Total	1.040.220.768	234.232.939	1.918.943.425	508.160.733

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

## 7. Gastos por naturaleza

RUBROS	Período de tres meses finalizado el 30.06.2017			Período de tres meses finalizado el 30.06.2016		
	Total	Costos de explotación	Gastos de administración	Total	Costos de explotación	Gastos de administración
Sueldos y contribuciones sociales	281.680.868	225.102.992	56.577.876	239.105.464	193.411.837	45.693.627
Otros costos en personal	2.202.336	1.483.149	719.187	2.659.558	1.486.083	1.173.475
Honorarios por servicios	24.120.152	24.120.152	0	3.535.545	3.535.545	0
Honorarios profesionales	5.565.802	1.913.989	3.651.813	5.683.577	1.477.371	4.206.206
Mantenimiento de equipos	4.782.134	4.782.134	0	20.671.462	20.671.462	0
Combustibles y lubricantes	5.162.076	4.814.657	347.419	5.723.549	5.441.954	281.595
Mantenimiento general	11.749.767	11.390.585	359.182	13.104.737	12.826.715	278.022
Energía eléctrica	1.305.485	1.103.606	201.879	1.331.433	1.230.120	101.313
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	18.455.028	16.609.525	1.845.503	15.533.503	13.980.153	1.553.350
Gastos por administración del MEM	863.222	863.222	0	81.410	81.410	0
Honorarios Ente Regulador	166.163	166.163	0	228.104	228.104	0
Cuota social ATEERA	279.588	0	279.588	201.286	0	201.286
Comunicaciones	2.198.347	1.736.718	461.629	2.782.089	1.127.299	1.654.790
Servicio de transporte	3.743.566	3.732.880	10.686	3.132.878	3.122.846	10.032
Seguros	14.318.184	13.567.893	750.291	10.887.111	9.352.993	1.534.118
Alquileres	5.018.367	1.572.084	3.446.283	4.147.754	1.477.713	2.670.041
Viajes y estadías	16.758.670	15.972.797	785.873	15.603.660	14.792.433	811.227
Licencias, suministros informáticos y librería	4.867.792	59.625	4.808.167	4.678.058	320.878	4.357.180
Impuestos, tasas y contribuciones	3.957.188	2.944.359	1.012.829	2.488.377	2.202.212	286.165
Directores y Síndicos	1.528.250	0	1.528.250	721.590	0	721.590
Vigilancia y seguridad	13.662.265	13.609.402	52.863	9.360.920	9.338.690	22.230
Limpieza oficinas y estaciones	7.984.929	7.259.723	725.206	5.434.049	4.962.473	471.576
Mantenimiento electroducto	1.541.163	1.541.163	0	435.731	435.731	0
Previsión deudores incobrables	1.759.670	1.759.670	0	0	0	0
Diversos	10.532.767	9.645.534	887.233	5.320.793	3.155.316	2.165.477
<b>TOTAL</b>	<b>444.203.779</b>	<b>365.752.022</b>	<b>78.451.757</b>	<b>372.852.638</b>	<b>304.659.338</b>	<b>68.193.300</b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

## Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

RUBROS	Período de seis meses finalizado el 30.06.2017			Período de seis meses finalizado el 30.06.2016		
	Total	Costos de explotación	Gastos de administración	Total	Costos de explotación	Gastos de administración
Sueldos y contribuciones sociales	517.835.185	416.421.846	101.413.339	425.767.702	346.275.822	79.491.880
Otros costos en personal	4.028.099	2.708.829	1.319.270	4.706.134	2.801.011	1.905.123
Honorarios por servicios	43.490.511	43.490.511	0	8.624.389	8.624.389	0
Honorarios profesionales	14.405.216	4.147.709	10.257.507	8.758.560	2.300.422	6.458.138
Mantenimiento de equipos	10.531.985	10.531.985	0	23.553.706	23.553.706	0
Combustibles y lubricantes	9.628.626	9.036.827	591.799	9.475.174	8.985.459	489.715
Mantenimiento general	22.335.277	21.557.092	778.185	20.476.015	19.967.699	508.316
Energía eléctrica	2.384.121	2.069.008	315.113	2.127.886	1.984.047	143.839
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	36.136.438	32.522.794	3.613.644	30.767.492	27.690.743	3.076.749
Gastos por administración del MEM	980.652	980.652	0	284.151	284.151	0
Honorarios Ente Regulador	568.333	568.333	0	702.242	702.242	0
Cuota social ATEERA	642.874	0	642.874	385.537	0	385.537
Comunicaciones	4.024.423	3.167.084	857.339	4.039.241	2.112.979	1.926.262
Servicio de transporte	7.276.682	7.243.829	32.853	5.868.152	5.853.001	15.151
Seguros	28.920.772	27.545.920	1.374.852	20.519.033	18.746.154	1.772.879
Alquileres	10.452.410	3.613.457	6.838.953	7.853.681	2.596.702	5.256.979
Viajes y estadías	29.014.358	27.093.445	1.920.913	25.792.445	24.234.840	1.557.605
Licencias, suministros informáticos y librería	10.199.198	812.140	9.387.058	10.012.635	1.133.666	8.878.969
Impuestos, tasas y contribuciones	7.182.527	5.856.206	1.326.321	5.017.188	3.985.760	1.031.428
Directores y Síndicos	2.722.109	0	2.722.109	1.318.614	0	1.318.614
Vigilancia y seguridad	26.861.656	26.778.725	82.931	19.106.381	19.046.880	59.501
Limpieza oficinas y estaciones	15.368.892	14.025.805	1.343.087	10.452.125	9.585.572	866.553
Mantenimiento electroducto	3.290.985	3.290.985	0	744.367	744.367	0
Previsión deudores incobrables	1.759.670	1.759.670	0	0	0	0
Diversos	17.672.016	13.719.045	3.952.971	11.242.683	6.845.778	4.396.905
<b>TOTAL</b>	<b>827.713.015</b>	<b>678.941.897</b>	<b>148.771.118</b>	<b>657.595.533</b>	<b>538.055.390</b>	<b>119.540.143</b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

## 8. Resultados financieros

	Período de tres meses finalizado el		Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Ingresos financieros</b>				
Intereses Acuerdo Instrumental (Nota 2)	6.277.051	10.936.642	14.156.337	26.465.106
Resultados inversiones a valor razonable	25.477.447	31.618.408	39.762.976	86.839.325
Intereses inversiones a costo amortizado	398.028	0	398.028	0
Otros ingresos financieros	1.012.466	4.410.968	3.436.150	7.354.165
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>33.164.992</b>	<b>46.966.018</b>	<b>57.753.491</b>	<b>120.658.596</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Intereses por préstamos	(41.290.227)	(43.236.605)	(79.273.405)	(84.938.800)
Otros intereses	(4.429.562)	(3.024.923)	(10.062.276)	(6.126.172)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(45.719.789)</b>	<b>(46.261.528)</b>	<b>(89.335.681)</b>	<b>(91.064.972)</b>
<b>Otros resultados financieros</b>				
Diferencias de cambio generadas por préstamos	(121.194.651)	(36.624.168)	(71.705.685)	(229.331.843)
Diferencias de cambio generadas por inversiones a valor razonable	15.868.824	0	15.868.824	0
Diferencias de cambio generadas por inversiones a costo amortizado	6.854.776	0	6.854.776	0
Otras diferencias de cambio netas	3.201.762	1.934.931	4.443.518	7.815.027
<b>Total otros resultados financieros</b>	<b>(95.269.289)</b>	<b>(34.689.237)</b>	<b>(44.538.567)</b>	<b>(221.516.816)</b>
<b>Total</b>	<b>(107.824.086)</b>	<b>(33.984.747)</b>	<b>(76.120.757)</b>	<b>(191.923.192)</b>

## 9. Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

### Activos por impuesto diferido

	Quebrantos acumulados	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Beneficios al personal a pagar	Otros pasivos	Total
<b>Saldos al 1 de Enero de 2017</b>	37.015.479	1.471.661	714.407	70.639.040	43.929.416	153.770.003
Cargo imputado al estado de resultados	(37.015.479)	615.884	0	6.716.059	(3.539.237)	(33.222.773)
Cargo imputado a otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de Junio de 2017</b>	<b>0</b>	<b>2.087.545</b>	<b>714.407</b>	<b>77.355.099</b>	<b>40.390.179</b>	<b>120.547.230</b>
<b>Saldos al 1 de Enero de 2016</b>	19.364.369	565.198	714.407	49.166.787	32.361.654	102.172.415
Cargo imputado al estado de resultados	116.395.368	0	0	7.723.730	2.415.754	126.534.852
Cargo imputado a otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de Junio de 2016</b>	<b>135.759.737</b>	<b>565.198</b>	<b>714.407</b>	<b>56.890.517</b>	<b>34.777.408</b>	<b>228.707.267</b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

**Pasivos por impuesto diferido**

	<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>Inversiones a valor razonable</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 1 de Enero de 2017</b>	81.123.118	19.617.989	18.437.965	119.179.072
Cargo imputado al estado de resultados	(2.740.049)	6.568.103	(791.656)	3.036.398
Cargo imputado a otros resultados integrales	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de Junio de 2017</b>	<b>78.383.069</b>	<b>26.186.092</b>	<b>17.646.309</b>	<b>122.215.470</b>
<b>Saldos al 1 de Enero de 2016</b>	86.769.724	24.666.800	18.089.424	129.525.948
Cargo imputado al estado de resultados	(3.111.317)	3.439.742	1.009.097	1.337.522
Cargo imputado a otros resultados integrales	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de Junio de 2016</b>	<b>83.658.407</b>	<b>28.106.542</b>	<b>19.098.521</b>	<b>130.863.470</b>

Al 30 de Junio de 2017 el pasivo por impuesto diferido neto asciende a \$1.668.240.

Al 31 de Diciembre de 2016 el activo por impuesto diferido neto \$ 34.590.931.

El cargo por impuesto a las ganancias del período se compone de la siguiente manera:

	<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Impuesto corriente	305.281.526	0
Impuesto diferido	36.259.171	(125.197.330)
Impuesto a las ganancias	<u>341.540.697</u>	<u>(125.197.330)</u>

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	<b>Período de seis meses finalizado el 30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	1.217.473.954	(396.620.961)
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	<u>426.115.884</u>	<u>(138.817.336)</u>
Efectos impositivos por:		
- Inversiones permanentes	(85.683.882)	12.183.886
- Otros conceptos no gravados	<u>1.108.695</u>	<u>1.436.120</u>
Impuesto a las ganancias	<u>341.540.697</u>	<u>(125.197.330)</u>

### 10. Propiedad, planta y equipo

Cuenta principal	Valores originales				
	Al inicio del período	Altas	Bajas	Transferencias	Al cierre del período
Terrenos	3.051.257			0	3.051.257
Vehículos	68.759.225	15.705.827	(2.308.194)	0	82.156.858
Equipo aéreo y semipesado	51.802.935	8.105.639	0	0	59.908.574
Muebles y útiles	6.829.309	345.850	0	0	7.175.159
Equipamiento informático	23.591.270	5.962.098	0	150.838	29.704.206
Líneas de alta tensión	628.513.410	87.403	0	19.784.839	648.385.652
Equipo eléctrico	747.213.130	2.674.861	(196.344)	94.610.701	844.302.348
Edificio, otras obras civiles y edificio en terreno de terceros	37.003.076	0	0	2.840.940	39.844.016
Laboratorio y mantenimiento	26.110.402	12.707.302	0	0	38.817.704
Elementos de comunicaciones	88.665.943	78.026	0	2.288.782	91.032.751
Varios	35.016.722	2.614.235	0	3.582.450	41.213.407
Obras en curso	634.238.542	56.303.469	0	(120.633.710)	569.908.301
Repuestos	93.707.687	41.960.011	(3.129.810)	(2.624.840)	129.913.048
Total 30.06.2017	2.444.502.908	146.544.721	(5.634.348)	0	2.585.413.281
Total 30.06.2016	2.222.612.986	128.578.173	(8.009.169)	0	2.343.181.990

Cuenta principal	Depreciaciones				Neto resultante	
	Al inicio del período	Bajas	Del período	Al cierre del período	Al cierre del período	Al 30.06.2016
Terrenos	0	0	0	0	3.051.257	3.051.257
Vehículos	(44.237.882)	2.308.194	(6.028.066)	(47.957.754)	34.199.104	28.654.857
Equipo aéreo y semipesado	(14.488.445)	0	(1.206.775)	(15.695.220)	44.213.354	38.368.458
Muebles y útiles	(5.697.944)	0	(171.187)	(5.869.131)	1.306.028	1.149.999
Equipamiento informático	(17.962.117)	0	(1.685.727)	(19.647.844)	10.056.362	2.782.589
Líneas de alta tensión	(418.718.167)	0	(8.235.565)	(426.953.732)	221.431.920	216.665.820
Equipo eléctrico	(410.992.395)	72.295	(12.517.254)	(423.437.354)	420.864.994	345.107.033
Edificio, otras obras civiles y edificio en terreno de terceros	(14.612.009)	0	(548.608)	(15.160.617)	24.683.399	22.914.957
Laboratorio y mantenimiento	(5.850.310)	0	(1.029.061)	(6.879.371)	31.938.333	13.576.291
Elementos de comunicaciones	(63.903.933)	0	(2.054.084)	(65.958.017)	25.074.734	26.780.972
Varios	(24.161.562)	0	(2.660.111)	(26.821.673)	14.391.734	9.988.681
Obras en curso	0	0	0	0	569.908.301	575.882.206
Repuestos	0	0	0	0	129.913.048	69.429.062
Total 30.06.2017	(1.020.624.764)	2.380.489	(36.136.438)	(1.054.380.713)	1.531.032.568	1.354.352.182
Total 30.06.2016	(959.076.442)	1.014.126	(30.767.492)	(988.829.808)	1.354.352.182	-

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

### 11. Otros créditos

	30.06.2017	31.12.2016
<b>No corrientes</b>		
Crédito fiscal IGMP	0	12.223.524
Programa de participación accionaria del personal	5.329.430	5.329.430
<b>Total</b>	<b>5.329.430</b>	<b>17.552.954</b>
<b>Corrientes</b>		
Anticipo a proveedores	102.157.380	68.220.350
Gastos pagados por adelantado	32.261.596	55.180.328
Partes relacionadas (Nota 20)	27.797.330	37.562.239
Créditos fiscales	10.137.540	16.494.287
Préstamos al personal	4.475.165	3.473.782
Embargos y depósitos judiciales	4.329.117	4.326.870
Programa de participación accionaria - dividendos a cobrar	778.780	778.780
Diversos	86.571	86.574
<b>Total</b>	<b>182.023.479</b>	<b>186.123.210</b>

Los valores razonables de otros créditos no difieren significativamente de sus respectivos valores de libros.

### 12. Inversiones en subsidiarias

Sociedad	Derechos de voto al 30.06.2017	Valuación al	
		30.06.2017	31.12.2016
Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal de la Provincia de Buenos Aires Sociedad Anónima Transba S.A.	90 %	722.519.832	477.708.740
Transener Internacional Ltda. (1)	99,93 %	0	0

(1) La inversión en la sociedad controlada Transener Internacional Ltda. ha sido provisionada totalmente (Nota 21).

A continuación se expone cierta información relevante relacionada con los activos y pasivos correspondientes a su subsidiaria Transba S.A. al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, medida bajo NIIF:

	30.06.2017	31.12.2016
Total activos	1.303.751.062	902.685.509
Total pasivos	497.905.090	368.806.630
Patrimonio neto	805.845.972	533.878.879
Ganancia integral del período	271.967.093	51.776.953

### 13. Cuentas por cobrar comerciales

	30.06.2017	31.12.2016
<b>Corrientes</b>		
CAMMESA	558.397.281	277.224.288
Otros servicios	151.570.604	116.500.100
Provisión para deudores incobrables	(5.964.418)	(4.204.748)
Partes relacionadas (Nota 20)	2.203.608	11.098.897
<b>Total</b>	<b>706.207.075</b>	<b>400.618.537</b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

Los valores razonables de las cuentas por cobrar comerciales no difieren significativamente de sus respectivos valores de libros.

**Previsión para deudores incobrables**

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Saldo al inicio del período	4.204.748	1.614.850
Aumentos	1.759.670	0
Disminuciones	0	0
Saldos al cierre del período	<u>5.964.418</u>	<u>1.614.850</u>

**14. Efectivo y equivalentes de efectivo**

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Caja en moneda nacional	919.991	878.991
Caja en moneda extranjera	190.416	158.857
Bancos en moneda nacional	1.900.437	4.411.741
Bancos en moneda extranjera	48.068.797	45.828.168
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>51.079.641</u>	<u>51.277.757</u>

**15. Préstamos**

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>No corrientes</b>		
Obligaciones Negociables Clase 2	1.588.219.026	1.513.041.249
Total	<u>1.588.219.026</u>	<u>1.513.041.249</u>

**Corrientes**

Obligaciones Negociables Clase 2	59.912.668	58.518.829
Total	<u>59.912.668</u>	<u>58.518.829</u>

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Saldo Inicial	1.571.560.078	1.513.768.880
Intereses Devengados	79.273.405	84.938.800
Diferencia de Cambio	71.705.685	229.331.843
Pagos de Capital	0	(31.207.500)
Pagos de Intereses	(74.407.474)	(80.649.911)
Total	<u>1.648.131.694</u>	<u>1.716.182.112</u>

El valor razonable de los préstamos corrientes equivale a su valor contable, ya que no difiere del costo amortizado. En Nota 22 se detalla la estructura de endeudamiento de la Sociedad.

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

## 16. Beneficios al personal a pagar

Los montos reconocidos en el Estados de Resultados Integrales Individuales son los siguientes:

	<b>Período de seis meses finalizado el</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Cargo a resultados</b>		
Costo por servicios	6.771.951	4.780.704
Costo por intereses	24.406.503	24.702.141
<b>Total</b>	<b>31.178.454</b>	<b>29.482.845</b>

Los montos expuestos en el Estados de Situación Financiera Individuales se componen de la siguiente forma:

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Beneficios al personal a pagar al inicio del período	201.825.832	140.476.535
Costo por servicios	6.771.951	4.780.704
Costo por intereses	24.406.503	24.702.141
Beneficios pagados a los participantes	(11.989.717)	(7.415.045)
<b>Beneficios al personal a pagar al cierre del período</b>	<b>221.014.569</b>	<b>162.544.335</b>

Las principales premisas actuariales utilizadas en el cálculo son las siguientes:

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>Variables</b>		
Tasa de descuento	26,00%	37,80%
Tasa de interés real	5,00%	6,00%
Tasa de crecimiento salarial real	2%	2%

## 17. Cuentas por pagar comerciales

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>No corrientes</b>		
Anticipo de clientes	1.511.807	3.023.615
<b>Total no corriente</b>	<b>1.511.807</b>	<b>3.023.615</b>
<b>Corrientes</b>		
Proveedores	36.559.084	43.511.425
Provisiones	7.673.358	20.206.617
Anticipo de clientes	1.007.872	2.142.000
Partes relacionadas (Nota 20)	26.815.984	22.906.181
Otras cuentas por pagar	74.884.293	62.227.540
<b>Total corriente</b>	<b>146.940.591</b>	<b>150.993.763</b>

## 18. Provisiones

Al 30 de Junio de 2017 y 2016 la composición de los saldos correspondientes a provisiones es la siguiente:

### Juicios laborales

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Saldos al inicio del período	23.653.738	18.131.513
Aumentos	3.450.465	4.676.703
Disminuciones	0	0
Saldos al cierre del período	<u>27.104.203</u>	<u>22.808.216</u>

### Juicios regulatorios

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Saldos al inicio del período	3.008.700	9.528.604
Aumentos	0	0
Disminuciones	0	(6.519.904)
Saldos al cierre del período	<u>3.008.700</u>	<u>3.008.700</u>

### Juicios comerciales

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Saldos al inicio del período	35.605.763	27.943.059
Aumentos	0	3.045.141
Disminuciones	(4.896.629)	0
Saldos al cierre del período	<u>30.709.134</u>	<u>30.988.200</u>
Saldos al cierre del período	<u>60.822.037</u>	<u>56.805.116</u>

## 19. Deudas fiscales

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
IVA a pagar	40.076.678	126.755.357
Retenciones y percepciones efectuadas a depositar - Impuesto a las ganancias	6.470.242	13.995.948
Otros	3.091.155	2.689.291
Total	<u>49.638.075</u>	<u>143.440.596</u>

## 20. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Como parte del programa del Estado Nacional de privatizar las empresas estatales, el mismo constituyó Transener S.A. el 31 de Mayo de 1993 con el objeto de poseer y operar los activos de transporte que constituyen la Red de Transener S.A.. La privatización de Transener S.A. implicó la venta de su paquete Mayoritario mediante un proceso de licitación pública requerido por la Ley de Energía Eléctrica. El 16 de Julio de 1993, el paquete Mayoritario de Transener S.A. fue adjudicado a Compañía Inversora en Transmisión Eléctrica Citelec S.A. (Citelec S.A.).

Citelec S.A. es el accionista controlante, con 52,652% del capital social en circulación de Transener S.A., 51% corresponde a acciones tipo A y el resto a acciones tipo B (éstas últimas cotizan en la BCBA). El 47,348% restante del capital social se encuentra en oferta pública, encontrándose las acciones admitidas a cotización en la BCBA.

El 30 de Septiembre de 2016 Grupo Eling S.A. transfirió la totalidad de su participación accionaria en Citelec S.A. a Energía Argentina S.A.. En consecuencia, el capital social de Citelec queda conformado del siguiente modo: (i) 50% de titularidad de Transelec Argentina SA, y (ii) 50% de titularidad de Energía Argentina SA (Enarsa).

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

A continuación se brinda una breve reseña de los actuales accionistas de Citelec S.A. y sus respectivas tenencias accionarias en dicha Compañía:

- Transelec Argentina S.A., titular del 50% del capital social de Citelec S.A., es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República Argentina, cuya actividad principal consiste en realizar inversiones y llevar a cabo actividades de administración de inversiones. Transelec Argentina S.A. es controlada por Pampa Energía S.A., una sociedad anónima argentina controlada directa e indirectamente, por diversas personas jurídicas pertenecientes al Grupo Emes S.A.,
- Energía Argentina S.A., titular del 50% del capital social de Citelec S.A., es una sociedad anónima argentina controlada por el Estado Nacional a través del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios a tenor de la Ley N° 25.943.

Transener S.A. suscribió un acuerdo operativo a través del cual Pampa Energía S.A., Enarsa S.A. y Electroingeniería S.A., proveen servicios, experiencia y “know how” con respecto a determinadas actividades llevadas a cabo por Transener S.A.. Electroingeniería S.A. ha notificado en el mes de Noviembre de 2010 la transferencia del contrato a Grupo Eling S.A.

El 30 de Septiembre de 2016 Grupo Eling S.A. ha cedido a favor de Energía Argentina S.A. todos sus derechos y obligaciones bajo el contrato de Asistencia Técnica para la Operación, Mantenimiento y Administración del Sistema de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión de fecha 9 de Noviembre de 1994, con excepción de las sumas devengadas por Grupo Eling S.A. hasta dicha fecha.

La responsabilidad de los operadores incluye la provisión de asesoría y coordinación en áreas como recursos humanos, administración general, sistemas de información, control de calidad y consultoría.

Los honorarios por servicios de operación se establecen en el 2,75 % de ciertos ingresos regulados.

Las siguientes transacciones se realizaron entre partes relacionadas por los períodos de seis meses finalizados el 30 de Junio de 2017 y 2016:

**Sociedades art. 33 Ley 19.550**

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Venta de bienes y servicios Transba S.A.	31.935.551	23.055.496
Venta de bienes y servicios Pampa Energía S.A.	571.548	0
Compra de servicios Transba S.A.	11.119.235	6.424.798
Costo de honorarios por servicios:		
Pampa Energía S.A.	21.745.256	4.312.195
Energía Argentina S.A.	21.745.256	2.156.097
Grupo Eling S.A. (1)	0	2.156.097

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

**Otras partes relacionadas**

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Venta de bienes y servicios Enecor S.A.	876.000	0
Venta de bienes y servicios Transportadora de Gas del Sur S.A.	450.000	44.000
Venta de bienes y servicios Central Piedra Buena S.A.	231.450	13.440
Venta de bienes y servicios C.T. Loma de la Lata S.A.	81.024	1.303.900
Venta de bienes y servicios Integración Eléctrica Sur Argentina S.A. (1)	0	28.805.392
Venta de bienes y servicios Yacylec S.A. (1)	0	1.060.213
Venta de bienes y servicios Litsa S.A. (1)	0	848.809

(1) El 30 de Septiembre de 2016 Grupo Eling SA vendió su participación en Citelec S.A., por tal motivo las sociedades de dicho Grupo, como así también el grupo como tal, han dejado de ser sociedades relacionadas/vinculadas.

Los siguientes saldos se mantienen entre partes relacionadas:

**Sociedades art. 33 Ley 19.550**

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>POSICION ACTIVA</b>		
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Pampa Energía S.A.	92.303	0
	<u>92.303</u>	<u>0</u>
<b>Otros créditos</b>		
Transba S.A.	27.797.330	37.562.239
Total	<u>27.797.330</u>	<u>37.562.239</u>

**POSICION PASIVA**

**Cuentas por pagar comerciales**

Pampa Energía S.A.	12.306.888	10.587.604
Energía Argentina S.A.	12.306.887	10.587.604
Transba S.A.	2.202.209	1.730.973
Total	<u>26.815.984</u>	<u>22.906.181</u>

**Otras partes relacionadas**

**POSICION ACTIVA**

**Cuentas por cobrar comerciales**

Enecor S.A.	1.804.650	1.614.850
CT. Piedra Buena S.A.	231.450	2.746.749
C.T. Loma de la Lata S.A.	42.955	6.737.298
Transportadora de Gas del Sur S.A.	32.250	0
Total	<u>2.111.305</u>	<u>11.098.897</u>

**21. Inversión en Transener Internacional Ltda.**

Al 30 de Junio de 2017, tanto el valor de participación de Transener S.A. en Transener Internacional Ltda. como los créditos mantenidos se encuentran provisionados en su totalidad debido a la incertidumbre de su recupero.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

## 22. Estructura de endeudamiento

### 22.1 Obligaciones Negociables Clase 2

En Agosto de 2011 se emitieron Obligaciones Negociables Clase 2 por US\$100.535.000. Estos títulos devengan una tasa de interés del 9,75% anual y se amortizan en un único pago el 15 de Agosto de 2021.

Al 30 de Junio de 2017, las Obligaciones Negociables Clase 2 nominales en circulación ascendían a US\$98.535.000.

### 22.2 Restricciones relacionadas con las Obligaciones Negociables Clase 2

La Sociedad y sus Subsidiarias Restringidas, conforme los términos del Contrato de Fideicomiso de las Obligaciones Negociables Clase 2, están sujetas al cumplimiento de una serie de restricciones las que incluyen entre otras, las siguientes:

- i) Incurrir o garantizar endeudamiento adicional;
- ii) pagar dividendos o efectuar otras distribuciones respecto de, o rescatar o recomprar, el capital social o endeudamiento subordinado de la Compañía;
- iii) efectuar otros pagos restringidos, incluyendo inversiones;
- iv) constituir gravámenes y efectuar transacciones de *sale & leaseback*;
- v) vender o de otra manera disponer de activos, incluyendo el capital social de las subsidiarias;
- vi) realizar acuerdos que restrinjan los dividendos de las subsidiarias;
- vii) realizar transacciones con afiliadas; y
- viii) realizar transacciones de fusión o consolidación.

Al 30 de Junio de 2017 no se han producido incumplimientos de las mencionadas restricciones.

### 22.3 Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples o Convertibles en Acciones, por hasta US\$ 500.000.000 (o su equivalente en otras monedas)

El día 18 de Abril de 2017 una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió la creación de un programa global para la emisión de obligaciones negociables simples o convertibles en acciones, denominadas en dólares estadounidenses o en cualquier otra moneda, por un monto máximo en circulación, en cualquier momento durante su vigencia de hasta US\$ 500 millones o su equivalente en otras monedas. El Programa se encuentra pendiente de autorización por parte de la Comisión Nacional de Valores.

## 23. Resultado por acción

El resultado básico por acción se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, excluyendo las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

	<b>Período de seis meses finalizado el</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Ganancia / (Pérdida) integral del período atribuible a los propietarios de la Sociedad	875.933.257	(271.423.631)
Nro. promedio de acciones ordinarias en circulación	444.673.795	444.673.795
Ganancia / (Pérdida) integral del período por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la Sociedad (\$ por acción)	1,97	(0,61)

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

## 24. Guarda de documentación

A los efectos de dar cumplimiento a la resolución 629/14 de la CNV informamos que la documentación contable y de gestión y de registro de operaciones económica-financieras, se encuentra alojada parcialmente en instalaciones de Iron Mountain S.A., con domicilio en: (i) Av. Amancio Alcorta 2482, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, (ii) San Miguel de Tucumán 605, Spegazzini, y (iii) Cañada de Gómez 3825, Lugano (planta momentáneamente suspendida), y de Custodia de Archivos SRL con domicilio en Gorriti 375, Rosario- Provincia de Santa Fe.

El detalle de la documentación dada en guarda a terceros se encuentra a disposición en la Sede Social de la Sociedad.

## 25. Moneda extranjera

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 los saldos en moneda extranjera son los siguientes:

Rubros	Al 30 de Junio de 2017			Al 31 de Diciembre de 2016	
	Monto y clase de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	Monto y clase de la moneda extranjera	Monto en moneda local
			\$		\$
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 2.917.973	16,530	48.234.097	US\$ 2.912.354	45.986.068
Efectivo y equivalentes de efectivo	R\$ 5.000	5,023	25.116	R\$ 197	957
Inversiones a valor razonable	US\$ 16.066.457	16,530	265.578.542		0
Inversiones a costo amortizado	US\$ 7.963.493	16,530	131.636.537		0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			445.474.292		45.987.025
<b>TOTAL ACTIVO</b>			445.474.292		45.987.025
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Préstamos	US\$ 95.503.249	16,630	1.588.219.026	US\$ 95.219.714	1.513.041.249
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			1.588.219.026		1.513.041.249
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Cuentas por pagar	€ 3.187	19,003	60.567	€ 190.074	3.187.603
Cuentas por pagar			0	CHF 61.810	966.429
Préstamos	US\$ 3.602.686	16,630	59.912.668	US\$ 3.682.746	58.518.829
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			59.973.235		62.672.861
<b>TOTAL PASIVO</b>			1.648.192.261		1.575.714.110

US\$: Dólares estadounidenses

R\$: Reales

€: Euros

CHF: Francos suizos

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios (Continuación)

## 26. Instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones a valor razonable</b>				
Fondos comunes de inversión	718.148.955	-	-	718.148.955
<b>Total activos</b>	<u>718.148.955</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>718.148.955</u>
Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones a valor razonable</b>				
Fondos comunes de inversión	382.047.921	-	-	382.047.921
<b>Total activos</b>	<u>382.047.921</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>382.047.921</u>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



**INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR LAS NORMAS DE LA BOLSA DE COMERCIO DE  
BUENOS AIRES Y POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES**

## INFORMACION ADICIONAL

### **INFORMACION ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2017, REQUERIDA POR EL ART. 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES Y POR EL ART. 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LA NORMATIVA DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES**

En cumplimiento con lo establecido en el Art. 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, el Directorio ha aprobado la siguiente información adicional a las notas a los estados financieros individuales condensados intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2017.

#### **CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

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

No existen otros regímenes jurídicos específicos con excepción del marco regulatorio del sector eléctrico y de las entidades que participan en el establecido por la Ley N° 24.065 y normas reglamentarias y complementarias.

- 2) Modificaciones significativas que afecten la comparabilidad con los períodos presentados anteriormente.

No existen.

- 3) Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías:

- a) De plazo vencido.
- b) Sin plazo establecido a la vista.
- c) A vencer, con subtotales para cada uno de los primeros cuatro trimestres y para cada año siguiente.

<b>CREDITOS</b>				
	Vencidos	A vencer	Sin plazo establecido/ a la vista	Total
	\$			
Menos de 3 meses	0	772.498.556	0	772.498.556
de 3 a 6 meses	0	18.189.242	0	18.189.242
de 6 a 9 meses	0	7.072.959	0	7.072.959
de 9 a 12 meses	0	6.959.591	0	6.959.591
de 1 a 2 años	0	0	0	0
más de 2 años	0	5.329.430	0	5.329.430
Sin plazo establecido	0	0	0	0
Vencidos	83.510.206	0	0	83.510.206
	83.510.206	810.049.778	0	893.559.984

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

### DEUDAS

	Vencidos	A vencer	Sin plazo establecido/ a la vista	Total
	\$			
Menos de 3 meses	0	319.825.616	0	319.825.616
de 3 a 6 meses	0	99.076.933	0	99.076.933
de 6 a 9 meses	0	4.575.100	0	4.575.100
de 9 a 12 meses	0	276.629.505	0	276.629.505
de 1 a 2 años	0	1.060.917	0	1.060.917
más de 2 años	0	1.811.352.725	0	1.811.352.725
Sin plazo establecido	0	0	60.822.037	60.822.037
	0	2.512.520.796	60.822.037	2.573.342.833

- 4) Clasificación de los créditos y deudas, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento. La misma debe posibilitar la identificación de:
- Las cuentas en moneda nacional, en moneda extranjera y en especie.
  - Los saldos sujetos a cláusulas de ajuste y los que no lo están.
  - Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen.

### CREDITOS

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera		Total
	No devengan Intereses	Devengan Intereses	No devengan Intereses	Devengan Intereses	
Créditos corrientes	863.933.281	24.297.273	0	0	888.230.554
Créditos no corrientes	5.329.430	0	0	0	5.329.430
Total	869.262.711	24.297.273	0	0	893.559.984

### DEUDAS

	En Moneda Nacional		En Moneda Extranjera		Total
	No devengan Intereses	Devengan Intereses (1)	No devengan Intereses	Devengan Intereses (2)	
Deudas corrientes	626.071.664	74.884.292	59.973.235	0	760.929.191
Deudas no corrientes	224.194.616	0	0	1.588.219.026	1.812.413.642
Total	850.266.280	74.884.292	59.973.235	1.588.219.026	2.573.342.833

(1) Las deudas corrientes en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual promedio del 24%.

(2) Las deudas corrientes y no corrientes en moneda extranjera devengan intereses a una tasa nominal anual promedio aproximada del 9,75%.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

- 5) Detalle del porcentaje de participación en sociedades del art. 33 Ley 19.550 y el total de votos. Además saldos deudores y acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3 y 4 anteriores.

Sociedad emisora	Participación porcentual sobre			
	Capital Social		Votos posibles	
	2017	2016	2017	2016
Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal de la Provincia de Buenos Aires				
Sociedad Anónima Transba S.A.	90,0	90,0	90,0	90,0
Transener Internacional Ltda. (1)	99,93	99,93	99,93	99,93

(1) La inversión en la sociedad controlada Transener Internacional Ltda. ha sido provisionada totalmente.

#### Sociedades art. 33 Ley 19.550

**30.06.2017**

**31.12.2016**

#### POSICION ACTIVA

##### Cuentas por cobrar comerciales

Pampa Energía S.A.

92.303

0

92.303

0

##### Otros créditos

Transba S.A.

27.797.330

37.562.239

Total

27.797.330

37.562.239

#### POSICION PASIVA

##### Cuentas por pagar comerciales

Pampa Energía S.A.

12.306.888

10.587.604

Energía Argentina S.A.

12.306.887

10.587.604

Transba S.A.

2.202.209

1.730.973

Total

26.815.984

22.906.181

#### Otras partes relacionadas

#### POSICION ACTIVA

##### Cuentas por cobrar comerciales

Enecor S.A.

1.804.650

1.614.850

CT. Piedra Buena S.A.

231.450

2.746.749

C.T. Loma de la Lata S.A.

42.955

6.737.298

Transportadora de Gas del Sur S.A.

32.250

0

Total

2.111.305

11.098.897

- 6) Créditos por ventas o préstamos contra directores, y miembros de la Comisión Fiscalizadora y sus parientes hasta el segundo grado inclusive. Para cada persona se indicará el saldo máximo habido durante el período (expresado en moneda de cierre), el saldo a la fecha de los Estados financieros, el motivo del crédito, la moneda y las cláusulas de actualización monetaria y tasas de interés aplicadas.

No existen.

- 7) Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de bienes de cambio. Si existen bienes de inmovilización significativa en el tiempo, por ejemplo más de un año, indicar su monto y si se han efectuado las provisiones que correspondan.

No aplicable.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

- 8) Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valuar bienes de cambio, bienes de uso, y otros activos significativos.

No aplicable.

- 9) Para el caso de tener bienes de uso con revalúo técnico indicar el método.

No existen.

- 10) Debería informarse el valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos.

No existen bienes de uso obsoletos de valor significativo.

- 11) Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el Art. 31 de la Ley 19.550 y planes para regularizar la situación.

No existen.

- 12) Criterios seguidos para determinar los valores recuperables para bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.

La metodología utilizada en la estimación del valor recuperable es en general el valor de uso calculado a partir de los flujos de fondos de dichos activos descontados a una tasa que refleje el costo promedio del capital invertido. La estimación del costo de capital es específica para cada activo en función de la moneda de dichos flujos y los riesgos asociados incluyendo el riesgo país.

- 13) Seguros que cubren los bienes tangibles. Para cada grupo homogéneo de los bienes se consignarán los riesgos cubiertos, las sumas aseguradas y los correspondientes valores contables.

Al 30 de Junio de 2017, los seguros contratados sobre los bienes tangibles de la Sociedad son los siguientes:

BIENES CUBIERTOS	RIESGOS CUBIERTOS	SUMAS ASEGURADAS	VALOR CONTABLE \$
Póliza global activo fijo (1)	Todo Riesgo	U\$S 2.159.993.000	1.243.263.063
Automotores	Responsabilidad civil, Destrucción total, Incendio, Robo, Hurto Todo Riesgo	0 \$ 4.295.000	34.199.104
Equipo aéreo	Todo Riesgo Responsabilidad Civil	U\$S 2.000.000 U\$S 10.000.000	3.333.100
Dinero en caja	Robo, Hurto, Desaparición F.F. Sede Central Valores en Tránsito Fondo fijo resto ubicaciones	\$250.000 \$ 50.000 \$ 80.000	1.110.407
Contenido de Oficinas de Capital Federal	Incendio Incendio Contenido Hurto Cristales Verticales	\$ 5.330.000 \$ 3.360.000 \$ 210.000 \$ 1.000	261.206

- (1) Abarca Equipo semipesado, Equipo eléctrico, Edificios, Laboratorio y mantenimiento, Elementos de comunicaciones, Obras en curso y Repuestos.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de Agosto de 2017  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

- 14) Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el 2% del patrimonio.

La Sociedad ha constituido provisiones para aquellas demandas en las que, en base a la opinión de sus asesores legales, la probabilidad de ocurrencia de una resolución desfavorable es alta (Ver Nota 18).

- 15) Situaciones contingentes a la fecha de los estados contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.

No existen.

- 16) Para los adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones, el estado de la tramitación dirigida a su capitalización.

No existen.

- 17) Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

No existen.

- 18) Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales y aún están pendientes de reintegro.

No existen otras restricciones que las expuestas en los estados financieros individuales condensados intermedios de la Sociedad al 30 de Junio de 2017.

## **INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS**

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de  
Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en  
Alta Tensión Transener S.A.  
Domicilio legal: Avda. Paseo Colón 728 – 6° Piso  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
CUIT N° 30-66314877-6

### **Introducción**

Hemos revisado los estados financieros individuales condensados intermedios adjuntos de Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera individual condensado intermedio al 30 de junio de 2017, el estado individual condensado intermedio de resultado integral por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2017, y los estados individuales condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a su período intermedio son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

### **Responsabilidad de la Dirección**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

### **Alcance de nuestra revisión**

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros individuales condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían

identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera individual, el resultado integral individual y el flujo de efectivo individual de la Sociedad.

## **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

## **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A., que:

- a) los estados financieros individuales condensados intermedios de Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, excepto por lo mencionado anteriormente, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros individuales condensados intermedios de Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. surgen, excepto por lo mencionado anteriormente en el punto a), de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros individuales condensados intermedios requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de junio de 2017 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 24.150.819, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de agosto de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Norberto Montero

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112



# **Informe de la Comisión Fiscalizadora**

A los señores Accionistas de

**Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A.**

## **Introducción**

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las normas de la Comisión Nacional de Valores (en adelante "CNV"), hemos revisado los estados financieros individuales condensados intermedios adjuntos de Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera individual condensado intermedio al 30 de junio de 2017, el estado individual condensado intermedio de resultado integral por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2017, y los estados individuales condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a su período intermedio, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

## **Responsabilidad de la Dirección**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante "FACPCE") como normas contables profesionales e incorporadas por la CNV a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (en adelante "NIC 34").

## **Alcance de nuestra revisión**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados 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, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 7 de agosto de 2017.

# **Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)**

## **Alcance de nuestra revisión (Continuación)**

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros individuales condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no permite obtener seguridad de que se tomará conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la situación financiera individual, el resultado integral individual y el flujo de efectivo individual de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

## **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

## **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo, se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, excepto por lo mencionado anteriormente, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV;
- b) los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo, surgen, excepto por lo mencionado anteriormente en el punto a), de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de agosto de 2017.**

Por Comisión Fiscalizadora

---

José Daniel Abelovich  
Síndico Titular