



Contactos en Buenos Aires

Marcelo Rodríguez Ponti, Director de Administración y Finanzas

Andrés G. Colombo, Gerente de Administración

(Andres.Colombo@transx.com.ar)

Marcelo A. Fell, Gerente de Finanzas

(Marcelo.Fell@transx.com.ar)

Coordinación Relación con Inversores

Laura V. Varela

(Laura.Varela@transener.com.ar)

Tel: (5411) 5167-9301

Fax: (5411) 4342-7147

www.transener.com.ar

www.transba.com.ar

TRANSENER **ANUNCIA LOS RESULTADOS** **CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO** **EL 30 DE JUNIO DE 2012**

Buenos Aires, 15 de Agosto de 2012 – Transener (BCBA: TRAN), la empresa líder en el transporte de energía eléctrica en alta tensión de la Argentina, anunció una pérdida neta integral consolidada de Pesos 33,0 millones (Pesos 0,07 por acción) correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012.

Los ingresos por ventas netas consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 fueron de Pesos 247,3 millones, similares a los Pesos 247,1 millones del mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos por servicio de transporte de energía eléctrica netos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 fueron de Pesos 168,5 millones, 12,1% superiores a los Pesos 150,3 millones del mismo período del ejercicio anterior debido fundamentalmente a un aumento de (i) Pesos 12,8 millones en los ingresos por la aplicación de los Acuerdos Instrumentales firmados por Transener y Transba con la Secretaría de Energía (SE) y el Ente Nacional Regulador de la Electricidad (ENRE) (Ver "Situación tarifaria y aspectos regulatorios") y (ii) Pesos 4,0 millones por mayores premios por calidad de servicios cobrados por la Sociedad.

Los ingresos por operación y mantenimiento de la Cuarta Línea netos por el período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 ascendieron a Pesos 7,8 millones, 10,8% superiores a los Pesos 7,0 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la aprobación del aumento en el canon por parte del ENRE, mediante resolución ENRE 90/2012 de fecha 25 de Abril de 2012 (Ver "Cuarta Línea").

Los otros ingresos por ventas netos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 ascendieron a Pesos 71,0 millones, 20,8% inferiores a los Pesos 89,7 millones del mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a una disminución en los ingresos por supervisión de obra.

Los costos operativos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 fueron de Pesos 310,2 millones, 25,6% superiores a los Pesos 247,0 millones del mismo período del ejercicio anterior, fundamentalmente debido a un incremento de (i) Pesos 37,2 millones en costos salariales y (ii) Pesos 14,3 millones debido principalmente al recupero de provisiones durante el primer semestre de 2011.

Los ingresos financieros consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 ascendieron a Pesos 73,7 millones, 56,4% superiores a los Pesos 47,1 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a un aumento de (i) Pesos 14,0 millones por el mayor reconocimiento de ingresos financieros provenientes de los Acuerdos Instrumentales firmados con la SE y el ENRE y (ii) Pesos 5,0 millones en ingresos financieros provenientes de la Cuarta Línea, originados en el aumento del canon mencionado anteriormente.

Los gastos financieros consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 ascendieron a Pesos 45,9 millones, 23,8% superiores a los Pesos 37,1 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido fundamentalmente al incremento de (i) Pesos 5,4 millones en intereses generados por las deudas financieras y (ii) Pesos 4,1 millones en intereses generados por beneficios al personal a pagar.

El cargo por impuesto a las ganancias consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012 representó una ganancia de Pesos 17,8 millones, en comparación con la ganancia de Pesos 7,3 millones del mismo período del ejercicio anterior, principalmente debido a un aumento de Pesos 3,0 millones en la ganancia registrada por impuesto diferido y una disminución de Pesos 7,5 millones en el impuesto a las ganancias a pagar.

Adopción de normas internacionales de información financiera (NIIF)

La Comisión Nacional de Valores ("CNV"), a través de las Resoluciones Generales N° 562/09 y 576/10, ha establecido la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 y 29 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, que adoptan las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

La aplicación de tales normas resulta obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1 de Enero de 2012, siendo los estados financieros condensados interinos al 31 de Marzo de 2012 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de Marzo de 2012 y 2011 los primeros estados financieros trimestrales presentados bajo estas normas.

Asimismo, cabe mencionar que los estados financieros de la Sociedad incluyen las conciliaciones requeridas del patrimonio neto al 31 de Diciembre de 2011 y a la fecha de transición (1 de Enero de 2011) y de los resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011.

A los efectos comparativos la información financiera correspondiente al período de seis meses finalizados el 30 de Junio de 2011 ha sido adecuada a las NIIF.

Situación financiera

Al 30 de Junio de 2012, la deuda financiera consolidada neta de títulos propios en cartera asciende a US\$ 156,5 millones de capital y, como consecuencia de la refinanciación de las Obligaciones Negociables Clase 1 realizada en Agosto de 2011, la Sociedad no tiene vencimientos de capital considerables hasta el año 2021.

Con respecto a la calificación de riesgo de Transener, durante el mes de Junio de 2012 Standard & Poor's modificó las calificaciones nacionales de "raBBB-" negativa a "raBB-" negativa y la global para moneda extranjera y moneda local de "B-" negativa a "CCC+" negativa.

Financiamiento CAMMESA – Resolución SE 146/2002

La situación al cierre del período de los desembolsos recibidos por Financiamiento de CAMMESA es la siguiente:

Desembolsos recibidos Financiamiento de CAMMESA			
	Capital	Intereses devengados	Total
\$ millones			
12.05.2009 al 31.12.2010	132,6	10,0	142,6
01.01.2011 al 17.01.2011	7,0	0,8	7,8
18.01.2011 al 31.12.2011	85,0	-	85,0
01.01.2012 al 30.06.2012	42,0	-	42,0
	266,6	10,8	277,4

El pasivo por la totalidad de los desembolsos percibidos al 30 de Junio de 2012 ha sido cancelado a través de la cesión de los créditos reconocidos por mayores costos, conforme al Acuerdo Instrumental. Con posterioridad al 30 de Junio de 2012 y hasta la fecha de emisión de los estados contables a esa fecha ingresaron desembolsos por Pesos 9,0 millones.

Situación tarifaria y aspectos regulatorios

En función de las disposiciones del Acta Acuerdo y el Acuerdo Instrumental oportunamente celebrados con el Estado Nacional, el día 2 de Mayo de 2011 se firmaron con CAMMESA nuevas ampliaciones a los acuerdos de financiamiento (Addendas II) por las cuales se acordaron: i) la cancelación de las sumas percibidas al día 17 de Enero de 2011 por Transener y Transba en virtud de los préstamos otorgados por los acuerdos de financiamiento del 12 de Mayo de 2009, ii) otorgar a Transener y a Transba un nuevo préstamo por la suma de Pesos 290 millones y de Pesos 134 millones, respectivamente, correspondiente al saldo a favor por los créditos reconocidos por la SE y el ENRE por las variaciones de costos desde Junio 2005 a Noviembre 2010 y iii) la cesión en garantía del saldo de los créditos reconocidos por mayores costos al 30 de Noviembre de 2010 conforme al Acuerdo Instrumental a los efectos de cancelar los importes a ser recibidos por aplicación de las nuevas ampliaciones firmadas.

En el siguiente cuadro se detallan los montos percibidos y el saldo pendiente al 30 de Junio de 2012:

	Millones de Pesos		
	Transba	Transener	Total
Total Addendas II	134	290	424
Montos percibidos al 30-06-12	39	88	127
Total pendiente	95	202	297

Se han registrado 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 del financiamiento de CAMMESA. Consecuentemente la Compañía ha reconocido ingresos por ventas e intereses ganados por Pesos 16,3 millones y Pesos 18,4 millones, respectivamente, para el período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012.

Cabe destacar que los fondos que conforman los nuevos préstamos debieron haber sido desembolsados durante el año 2011 mediante adelantos parciales en función de las disponibilidades de fondos con los que contara CAMMESA conforme lo instruyera la SE de la Nación.

No obstante, los citados compromisos del Estado Nacional se han visto demorados puesto que al 31 de Diciembre de 2011 –fecha de vencimiento del Acuerdo Instrumental- los importes recibidos de CAMMESA alcanzaron aproximadamente el 21% de los montos correspondientes por las variaciones de costos desde Junio 2005 a Noviembre 2010, y no se percibió importe alguno por el ajuste de remuneración que se debió aplicar desde el 1 de Diciembre de 2010.

En virtud de la demora antes indicada, se ha solicitado en reiteradas oportunidades a la SE adoptar las medidas pertinentes para regularizar los desembolsos previstos en las Addendas II de los Contratos de Mutuo y Cesión de Créditos en Garantía, de manera que se cumplan las obligaciones previstas en los Acuerdos Instrumentales.

La demora de los compromisos asumidos por el Estado Nacional en virtud de los mencionados acuerdos y el constante aumento de los costos de operación, continúan afectando significativamente la situación económica y financiera de ambas sociedades.

Con fecha 16 de julio de 2012 la Sociedad recibió una copia de la Nota SE N° 4309 en virtud de la cual la SE instruyó a CAMMESA a celebrar con Transener y Transba una tercera Addenda al Contrato de Mutuo y Cesión de Créditos en Garantía (el Contrato de Mutuo), ampliando el monto por la suma de Pesos 231.754.810 y Pesos 98.234.993, respectivamente (los cuales a su vez fueran informados por CAMMESA a la SE mediante Nota B-70754-1).

Sin perjuicio de ello, la SE indicó que previo a dar cumplimiento a la celebración de la tercera Addenda, Transener y Transba deberán presentar ante CAMMESA, las constancias correspondientes a los desistimientos ante los Tribunales pertinentes de todas las acciones judiciales que se hubieran iniciado respecto al motivo de la Nota SE N° 4309/2012, lo cual se encuentra en análisis a la fecha.

Cuarta Línea

Con fecha 25 de Abril de 2012, mediante resolución ENRE 90/2012 se dispuso la aprobación, a partir de Agosto de 2011, el nuevo canon anual de Pesos 113,4 millones e instruyó a CAMMESA para que realice los ajustes correspondientes considerando los intereses moratorios correspondientes. En el período de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2012, se han reconocido ingresos por Pesos 7,3 millones correspondientes al ajuste retroactivo para el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011.

Desarrollo de las actividades

- **Plan Federal de Transporte de Energía Eléctrica en 500kV**

El Plan Federal ha sido establecido por la SE y permite a los oferentes emplear fondos especiales, creados de conformidad con el plan, como parte de sus ofertas iniciales para la construcción, operación y mantenimiento de las ampliaciones de la red existente. Las ofertas se aceptan en función del precio más bajo y deben recibir la aprobación técnica del ENRE y de Transener.

Transener, en su carácter de concesionario de la red de transporte de energía eléctrica en alta tensión, está a cargo de la supervisión de la construcción, operación y mantenimiento realizados por los Transportistas Independientes y le corresponde recibir ingresos por estos servicios.

La obra en curso más importante es L.E.A.T. Pico Truncado - Río Gallegos, la cual comprende la ampliación de la E.T. Pico Truncado, las nuevas EE.TT. Río Santa Cruz y Esperanza, y las nuevas líneas a las EE.TT. Río Gallegos y Río Turbio. La habilitación final está prevista para Septiembre de 2012.

A continuación se detallan los costos estimados de construcción de la citada obra en curso, los ingresos correspondientes a Transener en concepto de supervisión de la construcción y el grado de avance de dicha obra.

Obras	Costos estimados de construcción	Ingresos estimados de supervisión	Grado de avance
	(Millones de Pesos)		(%)
INTERCONEXION PICO TRUNCADO – ESPERANZA - RIO TURBIO - RIO GALLEGOS	2.398	71,9	89 %

- **Obras de ampliación**

La SE ha establecido procedimientos para la ejecución de ampliaciones interprovinciales y su financiación. Las inversiones sustentadas por esta iniciativa están destinadas a satisfacer la demanda en aquellas áreas en las cuales los Agentes del MEM no realizan inversiones.

En el siguiente cuadro se detallan los costos estimados de construcción de las principales obras en curso, los ingresos correspondientes a Transener en concepto de supervisión de la construcción y el grado de avance.

Obras	Costos estimados de construcción	Ingresos estimados de supervisión	Grado de avance
	(Millones de Pesos)		(%)
E.T. MALVINAS (Transformador de Reserva)	10	0,3	53%
<i>ET CORTADERAL 500 (Nueva estación transformadora)</i>	186	5,6	53%
AMPLIACIÓN ET OLAVARRIA 500 kV	30	1,7	65%

Durante el próximo trimestre se prevé iniciar la construcción de la ampliación de la ET Ezeiza 500kV por un monto de Pesos 13,0 millones más IVA del cual Transener percibirá un 6% por supervisión.

Dos nuevas interconexiones en 500kv previstas iniciarse en el trimestre, se encuentran demoradas. Las obras son:

1. Interconexión ET Santiago del Estero 500KV: monto aproximado US\$ 140 millones, de la cual Transener percibirá un 6% por supervisión e inspección de obra.
2. Interconexión ET Paraná 500KV: monto aproximado US\$ 59 millones, de la cual Transener percibirá un 3% por supervisión.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	En miles de Pesos	
ACTIVO		
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo	1.173.491	1.190.026
Otros créditos	91.902	111.339
Total del activo no corriente	<u>1.265.393</u>	<u>1.301.365</u>
Activo corriente		
Cuentas a cobrar comerciales	165.237	140.965
Otros créditos	43.483	56.319
Inversiones a costo amortizado	3.776	3.530
Efectivo y equivalentes del efectivo	123.945	134.437
Total del activo corriente	<u>336.441</u>	<u>335.251</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1.601.834</u>	<u>1.636.616</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los propietarios	<u>558.925</u>	<u>591.387</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios	<u>558.925</u>	<u>591.387</u>
Participación no controlante	26.810	27.381
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	<u>585.736</u>	<u>618.768</u>
PASIVO		
Pasivo no corriente		
Deudas bancarias y financieras	681.559	646.876
Pasivo por impuesto diferido	116.147	133.956
Beneficios al personal a pagar	76.851	69.412
Cuentas por pagar comerciales	4.935	5.120
Otras deudas	0	390
Total del pasivo no corriente	<u>879.492</u>	<u>855.755</u>
Pasivo corriente		
Provisiones	24.931	22.466
Otras deudas	2.175	1.711
Deudas bancarias y financieras	17.364	18.535
Deudas fiscales	15.674	20.015
Remuneraciones y cargas sociales	39.516	57.369
Cuentas por pagar comerciales	36.946	41.997
Total del pasivo corriente	<u>136.606</u>	<u>162.093</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>1.016.098</u>	<u>1.017.847</u>
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO	<u>1.601.834</u>	<u>1.636.616</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Por el período de seis meses
finalizado el 30 de Junio de

	2012	2011
	En miles de Pesos	
Operaciones continuas		
Ingresos por ventas	247.311	247.062
Costos de explotación	<u>(250.981)</u>	<u>(200.592)</u>
Resultado bruto	(3.670)	46.470
Gastos de administración	(59.192)	(46.377)
Otros ingresos/(egresos) operativos, neto	<u>1.711</u>	<u>802</u>
Resultado operativo	(61.150)	895
Ingresos financieros	73.654	47.093
Gastos financieros	(45.929)	(37.112)
Otros resultados financieros	<u>(14.615)</u>	<u>(15.733)</u>
Resultado antes de impuestos	(48.039)	(4.858)
Impuesto a las ganancias	<u>16.828</u>	<u>1.246</u>
(Pérdida) / ganancia del período por operaciones continuas	<u>(31.211)</u>	<u>(3.612)</u>
Operaciones discontinuas		
Pérdida antes de impuestos	(2.802)	(17.405)
Impuesto a las ganancias	<u>981</u>	<u>6.092</u>
Pérdida del período por operaciones discontinuas	<u>(1.821)</u>	<u>(11.313)</u>
(Pérdida) / ganancia del período	<u>(33.032)</u>	<u>(14.925)</u>
(Pérdida) / ganancia del período atribuible a:		
Propietarios de la Sociedad	(32.462)	(14.017)
Participación no controlante	<u>(571)</u>	<u>(908)</u>
Total del período	<u>(33.032)</u>	<u>(14.925)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS		
(Pérdida) / ganancia del período	(33.032)	(14.925)
Otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>
(Pérdida) / ganancia integral del período	<u>(33.032)</u>	<u>(14.925)</u>
(Pérdida) / ganancia integral del período atribuible a:		
Propietarios de la Sociedad	(32.462)	(14.017)
Participación no controlante	<u>(571)</u>	<u>(908)</u>
Total del período	<u>(33.032)</u>	<u>(14.925)</u>
OTROS DATOS		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	38.676	39.149
EBITDA	(22.474)	40.044
Inversiones de capital	25.866	13.133