


Buenos Aires, 8 de Noviembre de 2017

## Resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017

Compañía de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Transener S.A. (en adelante “Transener” o la “Compañía”) anuncia los resultados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017.

### Información Accionaria

Bolsa de Comercio  
de Buenos Aires  
 Ticker: TRAN

### Para mayor información, contactarse con:

José S. Refort  
Director de Administración y Finanzas

Andrés G. Colombo  
Gerente de Administración  
([Andres.Colombo@transener.com.ar](mailto:Andres.Colombo@transener.com.ar))

Marcelo A. Fell  
Gerente de Finanzas  
([Marcelo.Fell@transener.com.ar](mailto:Marcelo.Fell@transener.com.ar))

Laura V. Varela  
Coordinación Relación con Inversores  
([Laura.Varela@transener.com.ar](mailto:Laura.Varela@transener.com.ar))

Tel: (5411) 5167-9301  
Fax: (5411) 4342-7147  
[www.transener.com.ar](http://www.transener.com.ar)  
[www.transba.com.ar](http://www.transba.com.ar)

Transener, la empresa líder en el transporte de energía eléctrica en alta tensión de la Argentina, anuncia los resultados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017.

**Ventas netas consolidadas por AR\$ 3.999,5 millones**, 394,7% superiores a los AR\$ 808,5 millones del mismo período de 2016, explicado fundamentalmente por el aumento en los ingresos por servicio de transporte de energía eléctrica por la aplicación del nuevo régimen tarifario establecido por las Resoluciones ENRE N° 66/17 y N° 73/17 a partir del 1° de Febrero de 2017.

**EBITDA ajustado consolidado<sup>1</sup> positivo de AR\$ 2.253,0 millones**, comparado con un EBITDA negativo de AR\$ 519,5 millones del mismo período de 2016, principalmente debido a un aumento en la ganancia operativa de AR\$ 2.780,4 millones.

**Ganancia neta consolidada atribuible a los propietarios de la Sociedad de AR\$ 1.386,1 millones**, comparada con una pérdida de AR\$ 541,3 millones del mismo período de 2016, principalmente debido a una mayor ganancia operativa de AR\$ 2.780,4 millones y una menor pérdida en resultados financieros netos de AR\$ 144,8 millones, neto de una mayor pérdida de AR\$ 935,1 millones en el Impuesto a las Ganancias.

### Principales Resultados del Tercer Trimestre de 2017<sup>2</sup>

**Ventas netas consolidadas por AR\$ 1.356,9 millones**, 754,2% superiores a los AR\$ 158,8 millones del mismo período de 2016, explicado fundamentalmente por el aumento en los ingresos por servicio de transporte de energía eléctrica por la aplicación del nuevo régimen tarifario establecido por las Resoluciones ENRE N° 66/17 y N° 73/17 a partir del 1° de Febrero de 2017.

<sup>1</sup> EBITDA ajustado consolidado representa el resultado operativo consolidado antes de depreciaciones más los intereses del Convenio de Renovación.

<sup>2</sup> La información financiera presentada en este documento para los trimestres finalizados el 30 de Septiembre 2017 y 2016 está basado en los estados financieros consolidados condensados intermedios preparados de acuerdo con las normas contables NIIF vigentes en Argentina, correspondientes a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016.

**EBITDA ajustado consolidado<sup>1</sup> positivo de AR\$ 739,0 millones**, comparado con un EBITDA negativo de AR\$ 339,4 millones del mismo período de 2016, principalmente debido a un aumento en la ganancia operativa de AR\$ 1.074,7 millones.

**Ganancia neta consolidada atribuible a los propietarios de la Sociedad de AR\$ 510.2 millones**, comparada con una pérdida de AR\$ 269,9 millones en el mismo período de 2016, principalmente debido a un aumento en el resultado operativo de AR\$ 1.074,7 millones y una menor pérdida en resultados financieros netos de AR\$ 34,8 millones, neto de una mayor pérdida de AR\$ 297,8 millones en el Impuesto a las Ganancias.

## 1. Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2017 la deuda financiera consolidada ascendía a US\$ 98,5 millones de capital correspondiente exclusivamente a las Obligaciones Negociables Clase 2. Estos títulos devengan una tasa de interés del 9,75% anual y se amortizan en un único pago el 15 de Agosto de 2021.

Con respecto a la calificación de riesgo de Transener, en el transcurso del mes de Agosto de 2017 Standard & Poor's mejoró la calificación en escala nacional desde "raBB+" a "raA+" y la global para moneda extranjera y moneda local desde "CCC+" a "B", en todos los casos con tendencia estable.

## 2. Situación Tarifaria

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 del Transporte de Energía Eléctrica (RTI) en el año 2016, el cual preveía la entrada en vigencia del cuadro tarifario resultante a partir del mes de Febrero 2017.

En el marco de la dicha resolución, 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 AR\$ 3.274 millones y AR\$ 1.499 millones en moneda de Febrero de 2017 para Transener y Transba, respectivamente. Dichas resoluciones prevén un plan de inversiones a realizar durante el quinquenio 2017/2021, cuyos montos ascienden a AR\$ 3.336 millones y AR\$ 2.251 millones para Transener y Transba, respectivamente.

Asimismo, el ENRE estableció el mecanismo de actualización de la remuneración, el régimen de calidad de servicio y sanciones y el régimen de premios.

Con motivo de las diferencias existentes entre las propuestas tarifarias formuladas en el marco del proceso de RTI iniciado por el ENRE, con fechas 7 y 21 de Abril de 2017 Transener y Transba interpusieron respectivamente un Recurso de Reconsideración con Alzada en subsidio contra las Resoluciones ENRE N° 66/17, N° 84/17 y N° 139/17, y N° 73/17, N° 88/17 y N° 138/17, por las cuales el ENRE aprobó el régimen tarifario aplicable por el período 2017/2021 para Transener y Transba, respectivamente.

El día 31 de Octubre de 2017 fueron notificadas las Resoluciones ENRE N° 516/17 y N° 517/17, mediante las cuales el ENRE hizo lugar parcialmente a los Recursos de Reconsideración presentados contra las Resoluciones ENRE N° 66/17 y 73/17 por Transener y Transba, respectivamente.

Dichas resoluciones establecen un nuevo cuadro tarifario a aplicar para Transener y Transba en forma retroactiva al mes de Febrero de 2017, el cual implica un aumento en la base del capital del 4% y en los ingresos regulados del 8%, en comparación con los montos otorgados en la RTI en Febrero de 2017.

Con relación al ajuste semestral por variación de costos según la RTI, Transener y Transba solicitaron al ENRE aproximadamente un 11% de aumento retroactivo a Agosto de 2017. A la fecha el ENRE no ha emitido instrucción de aplicación del mismo.

Por otra parte, el 19 de Junio de 2017 CAMMESA ha realizado el último desembolso en el marco de los Contratos de Mutuo firmados con Transener y Transba, quedando cancelada así la totalidad de los créditos reconocidos en los mismos en el marco del Acuerdo Instrumental, el Convenio de Renovación y su Addenda, y el Convenio firmado el 26 de Diciembre de 2016.

La Compañía ha reconocido ingresos por ventas e intereses ganados por Convenio de Renovación por AR\$ 463,3 millones y AR\$ 14,9 millones, respectivamente, para el período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017.

### 3. Cálculo de EBITDA Ajustado Consolidado

El siguiente cuadro muestra el cálculo del EBITDA ajustado consolidado:

En AR\$mm	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de		Por el período de tres meses finalizado el 30 de Septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
Resultado operativo consolidado	2.155,6	(624,8)	710,1	(364,5)
Depreciaciones	82,5	72,8	28,9	24,9
EBITDA consolidado	2.238,1	(552,0)	739,0	(339,7)
Ajustes				
Intereses Convenio de Renovación	14,9	32,5	0,0	0,2
EBITDA ajustado consolidado	2.253,0	(519,5)	739,0	(339,4)

### 4. Información operativa

La Compañía continúa desarrollando la ejecución del plan de inversiones manteniéndose al 30 de Septiembre de 2017 compromisos para la adquisición de inversiones de capital por un monto de aproximadamente AR\$ 650 millones.

Por otra parte, Transener, en su carácter de concesionario de la red de transporte de energía eléctrica en alta tensión, está a cargo de la supervisión de las ampliaciones de la red.

A continuación se detallan las principales obras en curso, cuya supervisión está a cargo de Transener.

- **Obras Plan Federal de Transporte**

- **Interconexión Rincón Santa María - Resistencia**

- Construcción de la LEAT 500kV Rincón Santa María - Resistencia (270km).

- **Interconexión Bahía Blanca - Vivotatá**

- Construcción de la LEAT 500kV Bahía Blanca - Vivotatá (400km). Nueva ET 500/132kV Vivotatá (2x450MVA).

- **Ampliación ET LA RIOJA SUR,**

- Conexión en 500 kV y 132 kV del transformador de reserva 500/132 kV 300 MVA como operativo de modo que quede en paralelo con el transformador existente. Comprende la instalación de un campo completo en 500 kV y seis salidas en 132 kV.

- **Obras Resolución SE N° 1/2003 y N° 821/2006**

- ET Rosario Oeste y ET Ezeiza

Provisión, instalación y puesta en servicio de un nuevo banco de transformadores 500/220kV - 800MVA con fase de reserva, para cada subestación.

**ET Ramallo**

Provisión, instalación y puesta en servicio de un nuevo transformador 500/220kV - 300MVA y de un nuevo transformador 220/132kV - 150MVA.

**ET Gral. Rodríguez**

Instalación y puesta en servicio de un transformador 500/132kV de 300 MVA.

**ET Chaco**

Ampliación, construcción y puesta en servicio de dos campos de acometida de línea en 132kV.

**ET Macachin**

Instalación y puesta en servicio de un nuevo transformador 500/220kV de 300MVA.

**ET Almafuerite**

Adquisición de un nuevo transformador de 300 MVA.

**ET Recreo**

Adquisición de un nuevo transformador de 300 MVA.

**Nueva ET 25 de Mayo**

Obra civil y montaje electromecánico de la nueva ET 500/132kV.

**ET Paso de la Patria**

Obra civil y montaje electromecánico para la conexión del transformador de reserva como operativo.

**Obras de rápida vinculación**

Rápida conexión de fases de reservas en varias EETT: Atucha, Puerto Madryn, Santa Cruz Norte, Esperanza y El Bracho

- **Otras Obras a ser Ejecutadas por Agentes del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM)**

**ET Paso de la Patria**

Ampliación de la ET - 2 campos nuevos de salida.

**Desarrollo de Negocios**

Transener como empresa líder en la transmisión de energía eléctrica participa ofreciendo servicios de operación y mantenimiento, ingeniería, ensayos y puesta en servicio de líneas y estaciones, para las obras nuevas o ampliaciones de obras existentes del sistema de 500kV a realizar.

Transener mantiene sus principales contratos con los siguientes clientes:

- Minera Alumbraera Ltd.
- Yacylec S.A.
- Integración Eléctrica Sur Argentina S.A.
- Transportadora del Norte S.A.
- Transportadora Cuyana S.A.
- AES Argentina Generación S.A.
- Nucleoeléctrica Argentina S.A.
- Transportel Minera II S.A.

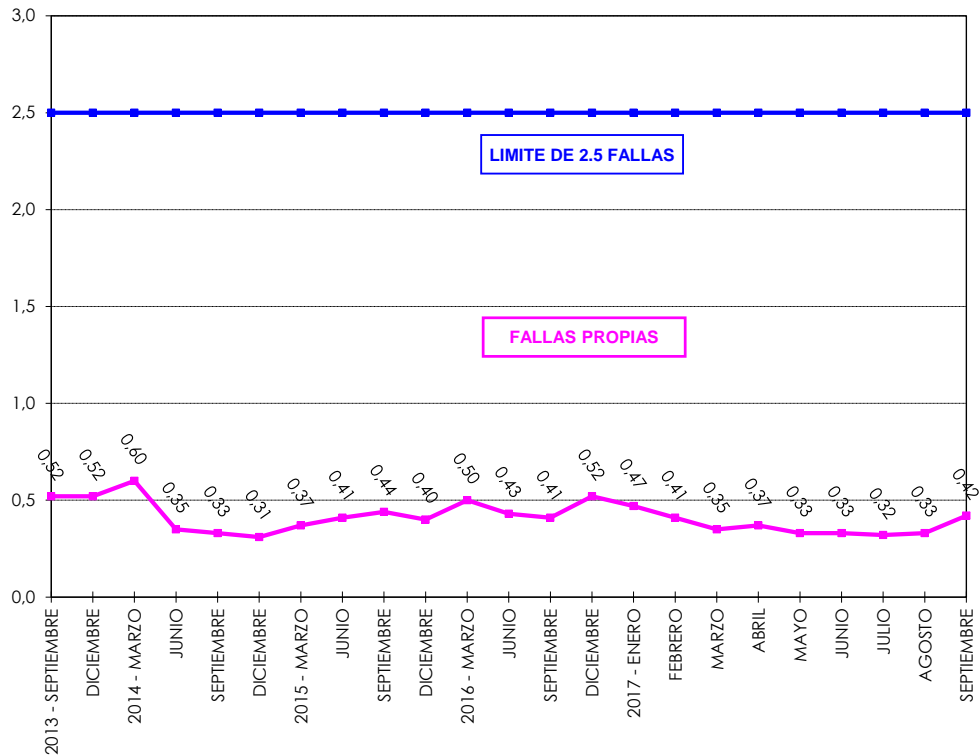


- **Indice de fallas**

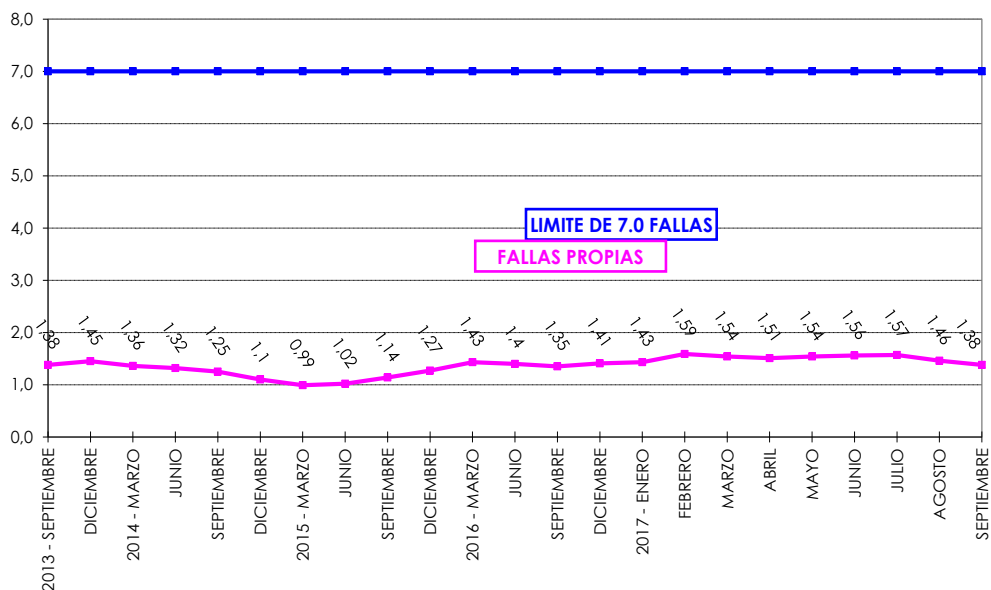
El índice de fallas representa la calidad de servicio brindada a los usuarios. Los presentes gráficos muestran los índices de calidad de servicio de Transener y Transba desde Septiembre de 2013.

El índice máximo de fallas admitido según el Contrato de Concesión es de 2,5 y 7,0 salidas por año por cada 100 km para Transener y Transba, respectivamente.

Transener



Transba



## 5. Indicadores Financieros Relevantes

### 5.1 Estado de Resultados Consolidado (AR\$mm)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de		Por el período de tres meses finalizado el 30 de Septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por ventas	3.999,5	808,5	1.356,9	158,8
Costos de explotación	(1.456,2)	(1.165,6)	(516,3)	(430,5)
Resultado bruto	2.543,3	(357,2)	840,6	(271,7)
Gastos de administración	(307,7)	(235,3)	(107,6)	(78,3)
Otros ingresos/(egresos) operativos, netos	(80,0)	(32,3)	(22,8)	(14,6)
Resultado operativo	2.155,6	(624,8)	710,1	(364,5)
Ingresos financieros	146,3	187,9	67,9	38,1
Gastos financieros	(154,4)	(144,8)	(57,1)	(53,2)
Otros resultados financieros	(65,4)	(261,4)	(33,9)	(42,7)
Resultado antes de impuestos	2.082,1	(843,1)	687,0	(422,4)
Impuesto a las ganancias	(644,8)	290,2	(152,9)	144,8
<b>Ganancia / (Pérdida) del período</b>	<b>1.437,2</b>	<b>(552,9)</b>	<b>534,1</b>	<b>(277,6)</b>
<b>Ganancia / (Pérdida) del período atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	1.386,1	(541,3)	510,2	(269,9)
Participación no controlante	51,1	(11,6)	23,9	(7,7)
<b>Total del período</b>	<b>1.437,2</b>	<b>(552,9)</b>	<b>534,1</b>	<b>(277,6)</b>

#### OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Ganancia / (Pérdida) del período	1.437,2	(552,9)	534,1	(277,6)
Otros resultados integrales	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Ganancia / (Pérdida) integral del período neta de impuestos</b>	<b>1.437,2</b>	<b>(552,9)</b>	<b>534,1</b>	<b>(277,6)</b>
<b>Ganancia / (Pérdida) integral del período atribuible a:</b>				
Propietarios de la Sociedad	1.386,1	(541,3)	510,2	(269,9)
Participación no controlante	51,1	(11,6)	23,9	(7,7)
<b>Total del período</b>	<b>1.437,2</b>	<b>(552,9)</b>	<b>534,1</b>	<b>(277,6)</b>

## 5.2 Estado de Situación Financiera Consolidado (AR\$mm)

	30.09.2017	31.12.2016
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedad, planta y equipo	2.186,0	1.884,6
Otros créditos	5,3	17,6
Activo por impuesto diferido	45,9	41,4
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>2.237,2</b>	<b>1.943,6</b>
<b>Activo corriente</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	1.010,6	532,4
Otros créditos	294,8	219,5
Inversiones a costo amortizado	512,3	0,0
Inversiones a valor razonable	1.407,8	585,0
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,8	66,5
<b>Total del activo corriente</b>	<b>3.256,3</b>	<b>1.403,4</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5.493,5</b>	<b>3.347,1</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital social	444,7	444,7
Ajuste integral del capital	353,0	353,0
Primas de emisión	32,0	32,0
Reserva legal	42,6	42,6
Otros Resultados Integrales	(41,4)	(41,4)
Resultados no asignados	1.153,9	(232,2)
<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios</b>	<b>1.984,8</b>	<b>598,7</b>
Participación no controlante	104,5	53,4
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.089,3</b>	<b>652,1</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Préstamos	1.655,7	1.513,0
Deudas fiscales	99,3	35,2
Beneficios al personal a pagar	266,5	247,7
Cuentas por pagar comerciales	1,3	3,0
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>2.022,7</b>	<b>1.798,9</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Provisiones	70,4	70,0
Otras deudas	0,8	0,8
Préstamos	21,2	58,5
Pasivo por impuesto a las ganancias	666,3	34,5
Deudas fiscales	74,2	204,1
Remuneraciones y cargas sociales	284,7	300,6
Beneficios al personal a pagar	52,9	30,8
Cuentas por pagar comerciales	210,9	196,7
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>1.381,4</b>	<b>896,0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>3.404,1</b>	<b>2.695,0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.493,5</b>	<b>3.347,1</b>



## 6. Análisis de los resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 en comparación con el mismo período de 2016

### Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas netas consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 fueron de AR\$ 3.999,5 millones, 394,7% superiores a los AR\$ 808,5 millones del mismo período de 2016.

Los ingresos por ventas netas reguladas consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 fueron de AR\$ 3.749,3 millones, 454,2% superiores a los AR\$ 676,5 millones del mismo período de 2016 debido fundamentalmente al aumento en los ingresos por servicio de transporte de energía eléctrica por la aplicación del nuevo régimen tarifario establecido por las Resoluciones ENRE N° 66/17 y N° 73/17 a partir del 1° de Febrero de 2017 (Ver “Situación tarifaria”).

Los ingresos por ventas netas no reguladas consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 ascendieron a AR\$ 250,2 millones, 89,6% superiores a los AR\$ 132,0 millones del mismo período de 2016, fundamentalmente debido a un aumento de AR\$ 100,2 millones en los ingresos por prestación de servicios a terceros y de AR\$ 11,9 millones en los ingresos de la Cuarta Línea.

### Costos operativos

Los costos operativos consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 fueron de AR\$ 1.763,9 millones, 25,9% superiores a los AR\$ 1.401,0 millones del mismo período de 2016, fundamentalmente debido a un incremento de AR\$ 189,2 millones en costos salariales y de AR\$ 55,9 millones en honorarios por servicios.

### Otros ingresos / egresos operativos, netos

Los otros ingresos / egresos operativos, netos consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 resultaron en una pérdida de AR\$ 80,0 millones, 147,8% superiores a la pérdida de AR\$ 32,3 millones del mismo período de 2016, fundamentalmente debido a un aumento de AR\$ 37,0 millones en el cargo por penalidades netas de premios y de AR\$ 16,2 millones en el impuesto a los débitos/créditos bancarios, neto de un aumento de AR\$ 4,9 millones en el resultado por ventas de propiedad, planta y equipo.

### Resultados financieros

Los ingresos financieros consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 ascendieron a AR\$ 146,3 millones, 22,2% inferiores a los AR\$ 187,9 millones del mismo período de 2016, debido principalmente a una disminución de AR\$ 17,2 millones en resultados por fondos comunes de inversión y de AR\$ 17,6 millones en intereses provenientes del Convenio de Renovación.

Los gastos financieros consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 ascendieron a AR\$ 154,4 millones, 6,7% superiores a los AR\$ 144,8 millones del mismo período de 2016.

Los otros resultados financieros consolidados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 representaron una pérdida de AR\$ 65,4 millones, 75,0% inferiores a la pérdida de AR\$ 261,4 millones del mismo período de 2016, debido fundamentalmente al efecto de la variación del tipo de cambio sobre la posición neta de préstamos y colocaciones financieras, nominados en dólares estadounidenses.

### Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias consolidado correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017 representó una pérdida de AR\$ 644,8 millones, en comparación con una ganancia de AR\$ 290,2 millones del mismo período de 2016, debido a una mayor pérdida de AR\$ 715,0 millones en el cargo por impuesto a las ganancias corriente y de AR\$ 285,8 millones en el cargo por impuesto a las ganancias diferido, neto de una ganancia de AR\$ 65,8 millones correspondiente al reconocimiento de la devolución de impuesto a las ganancias resuelta por la AFIP con relación a los reclamos por repetición



iniciados por Transba con respecto a la aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período 2009 a 2014.

Información adicional de la Compañía podrá encontrarla en:

[www.transener.com.ar](http://www.transener.com.ar)

[www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar)