

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30
DE JUNIO DE 2021 Y POR LOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

**INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR EL REGLAMENTO DEL LISTADO DE
BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. Y LAS NORMAS DE LA COMISION
NACIONAL DE VALORES**

RESEÑA INFORMATIVA

De acuerdo con las disposiciones de la CNV sobre normas relativas a la forma de presentación de los estados financieros a presentar a ese organismo, el Directorio informa:

1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

El resultado de la Sociedad arrojó una pérdida neta consolidada atribuible a los propietarios de la Sociedad de \$1.364,9 millones correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

Los ingresos por ventas consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fueron de \$7.790,2 millones, 28,3% inferiores a los \$10.867,3 millones del mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos por ventas reguladas consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fueron de \$6.854,0 millones, 28,7% inferiores a los \$9.608,1 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a la falta de los ajustes tarifarios semestrales a partir de febrero de 2020.

Los ingresos por ventas no reguladas consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 ascendieron a \$936,2 millones, 25,7% inferiores a los \$1.259,2 millones del mismo período del ejercicio anterior, fundamentalmente debido a la falta de los ajustes tarifarios semestrales a partir de febrero de 2020 para la Cuarta Línea, Choele-Madryn y TIBA.

Los costos operativos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fueron de \$5.998,6 millones, 1,9% superiores a los \$5.885,4 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a un aumento de \$121,8 millones en mantenimiento de equipos, mantenimiento general y de electroducto, de \$82,8 millones en previsión para deudores incobrables y de \$77,2 millones en depreciaciones de propiedad, planta y equipo, neto de una disminución de \$73,1 millones en costos salariales y de \$95,5 millones en otros costos de explotación y administración.

Los otros ingresos y egresos operativos, netos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 representaron una ganancia de \$20,5 millones, en comparación con una pérdida de \$50,7 millones del mismo período del ejercicio anterior, principalmente por un mayor recupero de siniestros y mayores premios por calidad y servicio.

La ganancia operativa consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fue de \$1.812,0 millones, 63,3% inferiores a los \$4.931,2 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a la disminución en los ingresos por ventas por la falta de los ajustes tarifarios semestrales a partir de febrero de 2020.

Los resultados financieros consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 representaron una pérdida de \$438,6 millones, 9,5% superior a la pérdida de \$400,4 millones del mismo período del ejercicio anterior, por (i) una mayor pérdida en otros resultados financieros de \$139,8 millones, principalmente por el resultado por exposición de los activos y pasivos monetarios a los efectos de la inflación, (ii) una mayor pérdida en gastos financieros de \$26,8 millones, neto de (iii) una mayor ganancia en ingresos financieros de \$128,4 millones debido a intereses comerciales de la actividad regulada y por colocaciones financieras.

El cargo por impuesto a las ganancias consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 representó una pérdida de \$2.738,3 millones, 150,7% superior a los \$1.092,1 millones del mismo período del ejercicio anterior, debido fundamentalmente al impacto del cambio en la alícuota de impuesto a las ganancias establecido por la Ley N° 27.630 sobre el impuesto corriente y diferido.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y DE RESULTADOS COMPARATIVA (Expresados en miles de pesos)

2.1.- Estructura financiera consolidada

	30 de junio de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$	30 de junio de 2019 \$	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 (*) \$
Activo no corriente	39.601.987	37.741.020	34.365.379	28.894.879	3.086.635
Activo corriente	14.432.740	16.373.800	11.701.135	20.806.204	3.813.980
Total del activo	54.034.727	54.114.820	46.066.514	49.701.083	6.900.615
Patrimonio neto atribuible a los propietarios	32.854.816	32.454.994	25.922.356	29.228.840	2.212.081
Participación no controlante	0	0	0	1.140.850	120.884
Patrimonio neto	32.854.816	32.454.994	25.922.356	30.369.690	2.332.965
Pasivo no corriente	8.098.261	16.034.822	14.325.745	13.945.627	2.981.181
Pasivo corriente	13.081.650	5.625.004	5.818.413	5.385.766	1.586.469
Total del pasivo	21.179.911	21.659.826	20.144.158	19.331.393	4.567.650
Total	54.034.727	54.114.820	46.066.514	49.701.083	6.900.615

(*) Medido a valores históricos, bajo normas contables aplicables a dicha fecha.

2.2.- Estructura de resultados consolidada

	30 de junio de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$	30 de junio de 2019 \$	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 (*) \$
Resultado operativo	1.812.017	4.931.172	6.886.566	7.648.959	2.168.321
Resultados financieros	(438.618)	(400.418)	777.606	(940.500)	(75.661)
Impuesto a las ganancias (Pérdida)/Ganancia del período	(2.738.307)	(1.092.092)	(3.790.130)	(2.536.183)	(737.886)
(Pérdida)/Ganancia integral del período	(1.364.908)	3.438.662	3.874.042	4.172.276	1.354.774
(Pérdida)/Ganancia integral del período	(1.364.908)	3.438.662	3.874.042	4.172.276	1.354.774

(*) Medido a valores históricos, bajo normas contables aplicables a dicha fecha.

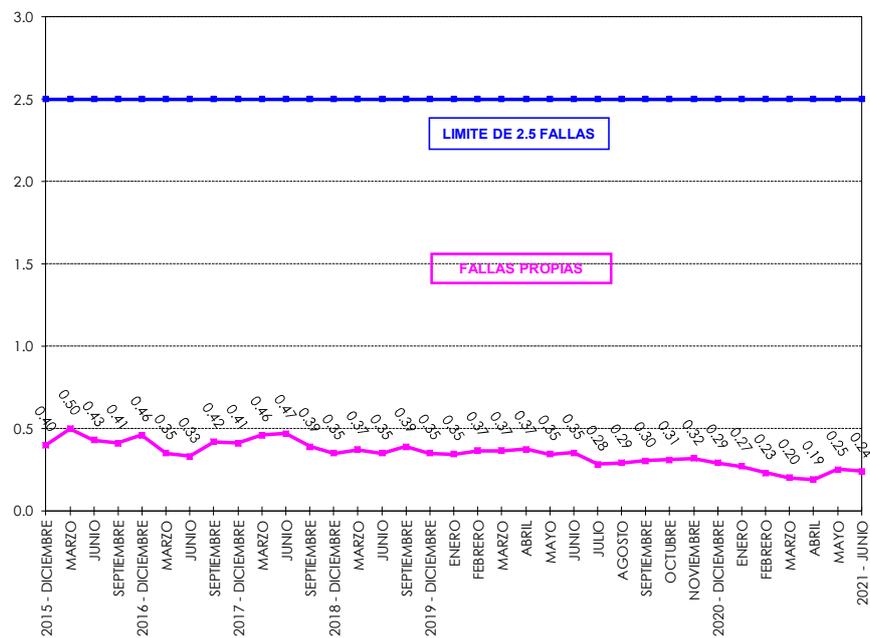
3.- INFORMACION ESTADISTICA

INDICE DE FALLAS CADA 100 KM/AÑO (*)

El índice de fallas representa la calidad de servicio brindada por las Compañías a sus usuarios. Los presentes gráficos muestran los índices de calidad de servicio de Transener S.A. y Transba S.A. desde el 31 de diciembre de 2015.

Transener S.A.

El índice máximo de fallas admitido según el Contrato de Concesión es de dos con cincuenta (2,50) salidas por año por cada cien kilómetros (100 km.).



Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

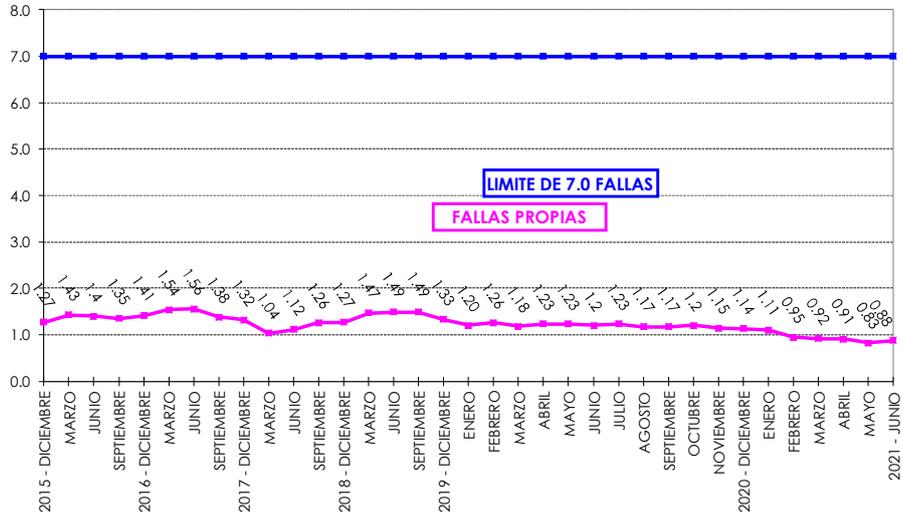
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

Transba S.A.

El índice máximo de fallas admitido según el Contrato de Concesión es de siete (7,0) salidas por año por cada cien kilómetros (100 km.).



(*) Para el cálculo del índice de fallas cada 100 km. - año, se utiliza la siguiente metodología:

- Se analizan períodos móviles de doce meses.
- La cantidad de fallas propias acumuladas por cada período, se divide por la cantidad de kilómetros de líneas de la Compañía y se multiplica por 100.
- A fin de calcular el presente índice, no se toman en cuenta los siguientes casos:
 - ◊ las líneas que quedan fuera de servicio como consecuencia de actos de fuerza mayor.
 - ◊ el equipamiento que, como consecuencia de actos de fuerza mayor y por actuación correcta de sus protecciones, abra en uno o los dos extremos.
 - ◊ las líneas vinculadas y sin tensión.
 - ◊ las líneas que abren como consecuencia de la acción de automatismos que fueron instalados para la protección del sistema en general.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

4.- INDICES

	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017 (*)
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	110%	291%	201%	386%	240%
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo total)	155%	150%	129%	157%	51%
Inmovilización del capital (Activo no corriente/Activo total)	73%	70%	75%	58%	45%
Endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio neto)	64%	67%	78%	64%	196%
Rentabilidad (Resultado del período/Patrimonio neto)	(4,2)%	10,6%	14,9%	13,7%	58,1%

(*) Medido a valores históricos, bajo normas contables aplicables a dicha fecha.

5.- PERSPECTIVAS FUTURAS

La Sociedad continúa prestando el servicio de operación y mantenimiento del Sistema de Transporte en Extra Alta Tensión y por Distribución Troncal de la Provincia de Buenos Aires con una adecuada performance en sus calidades de servicio superando holgadamente los índices de calidad y de eficiencia requerida en sus contratos de concesión, manteniéndolos en niveles que, tanto a nivel nacional como internacional, marcan un desempeño de excelencia y superando las exigencias operativas de la red.

La Sociedad, con gran esfuerzo, han dado estricto cumplimiento a la ejecución de los planes de inversión acordados en sus respectivas RTI en concordancia con los ingresos resultantes de los cuadros tarifarios determinados por el ENRE.

No obstante, desde la fuerte devaluación de la moneda nacional ocurrida en el segundo trimestre de 2018, los costos operativos y de inversión se incrementaron fuertemente no siendo reflejados adecuadamente en los cuadros tarifarios subsiguientes aprobados por el ENRE. Esta situación se vio agravada por la falta de resolución por parte del ENRE de los ajustes semestrales que debían aplicarse a partir de febrero de 2020 y agosto de 2020, en función de ello, se ha reiterado al ENRE mediante notas de fechas 24 de julio de 2020 y del 3 de agosto de 2020 la necesidad de recomponer la ecuación económica financiera de ambas compañías para poder dar cumplimiento al plan de inversiones que determine el ENRE y hasta tanto ello suceda, adecuar el plan de inversiones a los ingresos reales percibidos.

El 16 de diciembre de 2020, mediante el Decreto N° 1020/20, el Estado Nacional determinó el inicio de la renegociación de la RTI, cuyo proceso no podrá exceder 2 años, previéndose acuerdos transitorios y definitivos que celebrarán el ENRE y el Ministro de Economía “ad referéndum” del PEN. Asimismo, se prorrogó por 90 días corridos el plazo de mantenimiento de las tarifas de energía eléctrica establecido en el artículo 5° de la Ley N° 27.541 de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el Marco de la Emergencia Pública, o hasta tanto entren en vigencia los nuevos cuadros tarifarios transitorios resultantes del Régimen Tarifario de Transición.

El 19 de enero de 2021, mediante Resolución N° 17/21, el ENRE dio inicio al procedimiento de adecuación transitoria de las tarifas del servicio público de transporte con el objetivo de establecer un Régimen Tarifario de Transición, hasta tanto se arribe a un Acuerdo Definitivo de Renegociación, convocando a las Transportistas. En tal sentido, se ha recibido un requerimiento de información para dar inicio a dicho proceso.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, la Sociedad ha dado cumplimiento al mencionado requerimiento, priorizando los costos operativos y las inversiones de capital requeridos para mantener la calidad de servicio.

El 3 de marzo de 2021, mediante Resoluciones N° 54/21 y 55/21, el ENRE convocó a Audiencia Pública el 29 de marzo de 2021, con el objeto de poner en conocimiento y escuchar opiniones respecto del Régimen Tarifario de Transición de Transener S.A. y Transba S.A. respectivamente, dentro del Proceso de Revisión Tarifaria Integral (RTI) y con carácter previo a la definición de las tarifas.

El 14 de abril de 2021 se publicó en el Boletín Oficial el Informe de Cierre de la Audiencia Pública. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, continúan las negociaciones con el ENRE a fin de celebrar un Acuerdo Transitorio de Renegociación de la RTI.

En el contexto señalado resulta importante destacar la demora que registra CAMESA en cumplir con el pago en término de la remuneración mensual de la Sociedad.

La gestión operativa continúa desarrollándose dentro del contexto de la emergencia sanitaria establecida por el decreto N° 260/2020, en función de la pandemia del COVID-19.

La emergencia sanitaria ha significado asumir un importante cambio en la estrategia operativa y de gestión, que conlleva la implementación de las políticas y protocolos determinados en los ámbitos de Transener S.A. y Transba S.A., especialmente en los centros de control y otras áreas operativas neurálgicas, para evitar la propagación del COVID-19 entre el personal y asegurar la prestación del servicio con normalidad.

La Sociedad, a pesar de la emergencia sanitaria, continúa desarrollando su cultura organizativa sobre una fuerte política de concientización de costos que conlleva a mayores niveles de eficiencia. A tales efectos, se ha lanzado un proyecto de migración de estrategia de gestión de activos para lo cual se están incorporando tecnologías modernas de gestión, planificación y control, profundizando la capacitación técnica y de supervisión a fin de optimizar la operación de la red y el mantenimiento preventivo de las instalaciones con frecuencias y tareas preestablecidas, procurando una versión superadora a partir de la suma de técnicas predictivas, cada vez más accesibles vía la tecnología disponible. A modo de ejemplo, vale mencionar la renovación de los sistemas de operación en tiempo real de ambas compañías por tecnologías de última generación que brindan múltiples herramientas de software que auxilian a los operadores en la toma de decisión en tiempo real y frente a los más exigentes escenarios operativos, recupero y actualización tecnológica de la capacidad de transformación de la ET Ezeiza, la renovación de equipos de maniobra, medición y control que han cumplido su vida útil por otros con respuestas más eficientes a las altas exigencias operativas de la red, en especial considerando la incorporación de importantes módulos de energía renovable que se están ejecutando en el marco de la Ley N° 27.191. En el mismo sentido, se ha dotado a todo el personal que debe concurrir a las instalaciones a cumplir funciones con todos los elementos de higiene y seguridad personal, se han adecuado los lugares de trabajo para mantener un distanciamiento mínimo de 2 metros entre personas y se han adoptado medidas adicionales y específicas de desinfección y limpieza.

En el contexto mencionado, la Sociedad pudo cumplir con todas sus obligaciones de pagos derivadas del endeudamiento externo y se encuentra trabajando intensamente para atender el vencimiento de Obligaciones Negociables Clase 2, que amortizan en un único pago el 15 de agosto de 2021.

A pesar de la incertidumbre que depara el 2021 por el contexto de pandemia, la Sociedad está recuperando las actividades de mantenimiento no crítico, que debieron ser relegadas por la situación sanitaria desde sus inicios en 2020 continúa avanzando con el plan de inversiones que le permite mantener la muy buena calidad de servicio alcanzada. Este plan contempla, entre otras acciones, la renovación de equipos de maniobra, medición y control que han cumplido su vida útil por otros con respuestas más eficientes a las altas exigencias operativas de la red. Asimismo, se avanzará en los proyectos de seguridad pública, ratificando el enorme compromiso de la Sociedad con tal fin.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

Adicionalmente, se continúan desarrollando fuertemente, los planes de capacitación en formato presencial o a distancia, de manera de mantener a los cuadros técnicos, con los conocimientos y formación profesional que el servicio requiere.

Por otra parte, se continúa con el desarrollo de sistemas de identificación y gestión de riesgos, con mecanismos de gestión continua, y procedimientos de control interno como parte de la política de la Sociedad tendiente a la asignación eficiente de los recursos y la mejora continua. La política de gestión de riesgos se basa fundamentalmente en la generación de valor, la adopción de buenas prácticas, la asignación de responsabilidades en la gestión de los riesgos, la integración con la gestión de calidad y la seguridad e higiene en el trabajo; y el análisis y control periódico y continuo a través de los Comités de Gestión respectivos. En ese sentido, la Sociedad continúa desarrollando el Programa de Integridad de acuerdo a las disposiciones de la Ley N° 27.401 de responsabilidad penal de personas jurídicas.

Debe mencionarse también el empeño y colaboración del personal, en todos sus niveles que, con gran profesionalismo y trabajo en equipo, a pesar de las circunstancias mencionadas, le permiten a la Sociedad mantener un gran desempeño técnico, operativo y financiero.

En función de lo expuesto, la Sociedad confía transitar convenientemente la crisis sanitaria y que el Plan de Negocios pueda desarrollarse en forma cabal, asegurando la muy buena calidad de servicio alcanzada. Asimismo, en el marco señalado, se confía poder continuar incorporando los sistemas y tecnologías que den mayor confiabilidad y previsibilidad a la prestación del servicio público de transporte de energía eléctrica.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

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	444.673.795

 Véase nuestro informe de fecha
 9 de agosto de 2021
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

 Agustín Gerez
 Presidente

 José Daniel Abelovich
 Síndico Titular

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**
(Expresado en miles de pesos)

RESULTADOS CONSOLIDADOS	Nota	Período de tres meses finalizado e		Período de seis meses finalizado el	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos por ventas	6	3.685.198	5.313.141	7.790.162	10.867.270
Costos de explotación	7	(2.779.167)	(2.508.436)	(5.391.433)	(5.218.287)
Resultado bruto		906.031	2.804.705	2.398.729	5.648.983
Gastos de administración	7	(287.565)	(314.785)	(607.199)	(667.097)
Otros (egresos) / ingresos operativos, netos		32.005	(21.956)	20.487	(50.714)
Resultado operativo		650.471	2.467.964	1.812.017	4.931.172
Ingresos financieros	8	571.573	558.573	1.244.468	1.116.030
Gastos financieros	8	(522.668)	(507.388)	(995.286)	(968.456)
Otros resultados financieros	8	(235.707)	(329.189)	(687.800)	(547.992)
Resultado antes de impuestos		463.669	2.189.960	1.373.399	4.530.754
Impuesto a las ganancias	9	(2.320.524)	(411.263)	(2.738.307)	(1.092.092)
(Pérdida)/Ganancia del período por operaciones continuas		<u>(1.856.855)</u>	<u>1.778.697</u>	<u>(1.364.908)</u>	<u>3.438.662</u>
(Pérdida)/Ganancia del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		<u>(1.856.855)</u>	<u>1.778.697</u>	<u>(1.364.908)</u>	<u>3.438.662</u>
Total del período		<u>(1.856.855)</u>	<u>1.778.697</u>	<u>(1.364.908)</u>	<u>3.438.662</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS					
(Pérdida)/Ganancia del período		(1.856.855)	1.778.697	(1.364.908)	3.438.662
Items que no pueden ser reclasificados a través del Estado de Resultados					
Otros resultados integrales, netos de impuestos		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
(Pérdida)/Ganancia integral del período		<u>(1.856.855)</u>	<u>1.778.697</u>	<u>(1.364.908)</u>	<u>3.438.662</u>
(Pérdida)/Ganancia integral del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad		<u>(1.856.855)</u>	<u>1.778.697</u>	<u>(1.364.908)</u>	<u>3.438.662</u>
Total del período		<u>(1.856.855)</u>	<u>1.778.697</u>	<u>(1.364.908)</u>	<u>3.438.662</u>
(Pérdida)/Ganancia integral del período por acción básica y diluida (\$ por acción):					
(Pérdida)/Ganancia del período	27	(4,18)	4,00	(3,07)	7,73

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(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°264F° 112

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	10	37.978.361	37.693.452
Inventarios		1.623.626	1.545.532
Total del activo no corriente		<u>39.601.987</u>	<u>39.238.984</u>
Activo corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	12	4.800.659	4.954.668
Otros créditos	11	1.423.996	2.028.134
Inversiones a valor razonable	14	7.126.135	9.668.689
Inversiones a costo amortizado	14	57.797	63.614
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	1.024.153	1.129.162
Total del activo corriente		<u>14.432.740</u>	<u>17.844.267</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>54.034.727</u>	<u>57.083.251</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social		444.674	444.674
Ajuste integral del capital		15.748.568	15.748.568
Reserva legal		1.519.256	1.258.550
Reserva facultativa		752.462	752.462
Reserva voluntaria		16.464.860	11.511.442
Otros resultados integrales		(710.096)	(710.096)
Resultados no asignados		(1.364.908)	5.214.124
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u>32.854.816</u>	<u>34.219.724</u>
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido	9	7.253.785	5.436.333
Beneficios al personal a pagar	16	840.526	899.508
Cuentas por pagar comerciales	17	3.950	16.221
Total del pasivo no corriente		<u>8.098.261</u>	<u>6.352.062</u>
Pasivo corriente			
Provisiones	18	147.336	173.778
Préstamos	15	8.525.236	9.946.432
Pasivo por impuesto a las ganancias		1.171.698	1.339.592
Deudas fiscales	19	197.745	294.320
Remuneraciones y cargas sociales	20	1.373.794	1.733.646
Beneficios al personal a pagar	16	210.132	224.877
Cuentas por pagar comerciales	17	1.455.709	2.798.820
Total del pasivo corriente		<u>13.081.650</u>	<u>16.511.465</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>21.179.911</u>	<u>22.863.527</u>
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO		<u>54.034.727</u>	<u>57.083.251</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(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°264F° 112

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**
(Expresado en miles de pesos)

	Capital social	Ajuste integral del capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva adquisición participación no controlante	Reserva voluntaria	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total del Patrimonio Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2019	444.674	15.748.568	874.591	752.462	885.210	4.216.213	(699.364)	6.793.978	29.016.332
Resuelto por Asamblea General Ordinaria del 5 de mayo de 2020									
- Reserva legal	0	0	383.959	0	0	0	0	(383.959)	0
- Reserva voluntaria	0	0	0	0	0	7.295.229	0	(7.295.229)	0
Absorción reserva adquisición participación no controlante	0	0	0	0	(885.210)	0	0	885.210	0
Resultado del período de seis meses	0	0	0	0	0	0	0	3.438.662	3.438.662
Saldos al 30 de junio de 2020	444.674	15.748.568	1.258.550	752.462	0	11.511.442	(699.364)	3.438.662	32.454.994
Resultado del período complementario de seis meses	0	0	0	0	0	0	0	1.775.462	1.775.462
Otros resultados integrales de seis meses	0	0	0	0	0	0	(10.732)	0	(10.732)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	444.674	15.748.568	1.258.550	752.462	0	11.511.442	(710.096)	5.214.124	34.219.724
Resuelto por Asamblea General Ordinaria del 21 de abril de 2021									
- Reserva legal	0	0	260.706	0	0	0	0	(260.706)	0
- Reserva voluntaria	0	0	0	0	0	4.953.418	0	(4.953.418)	0
Resultado del período de seis meses	0	0	0	0	0	0	0	(1.364.908)	(1.364.908)
Saldos al 30 de junio de 2021	444.674	15.748.568	1.519.256	752.462	0	16.464.860	(710.096)	(1.364.908)	32.854.816

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(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

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos)**

	Nota	<u>Período de seis meses finalizado el</u> <u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
(Pérdida)/Ganancia integral del período		(1.364.908)	3.438.662
Ajustes para conciliar la (pérdida)/ganancia integral del período con el flujo de efectivo generado por las actividades operativas:			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	10	1.170.980	1.093.788
Provisiones	18	26.811	10.232
Previsión deudores incobrables	7	166.619	83.781
Beneficios al personal a pagar	16	203.038	272.159
Impuesto a las ganancias devengado en el período	9	2.738.307	1.092.092
Resultados financieros préstamos	15	(926.625)	814.335
Resultados financieros inversiones a valor razonable	8	(1.142.912)	(1.336.123)
Intereses y diferencias de cambio inversiones a costo amortizado	8	(8.125)	(6.393)
Intereses sobre deudas fiscales		71.045	41.756
RECPAM inversiones		1.853.230	975.000
Resultados financieros efectivo y equivalentes de efectivo		107.098	21.052
Bajas de propiedad, planta y equipo	10	4.271	0
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(12.610)	(502.147)
Disminución/(Aumento) de otros créditos		604.138	(51.036)
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(1.355.382)	(794.576)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(359.852)	(244.254)
Disminución de deudas fiscales		(400.561)	(129.646)
Disminución de provisiones	18	(53.253)	(12.683)
Disminución de beneficios al personal a pagar	16	(276.765)	(181.033)
Pago de impuesto a las ganancias		(855.808)	(1.398.979)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		<u>188.736</u>	<u>3.185.987</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(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°264F° 112

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020 (Continuación)
(Expresado en miles de pesos)**

	Nota	Período de seis meses finalizado el	
		<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Altas de propiedad, planta y equipo	10	(1.460.160)	(1.884.906)
Aumento de inventarios		(78.094)	(46.984)
Disminución/(Aumento) de inversiones a valor razonable		1.845.915	(654.872)
Disminución/(Aumento) de inversiones a costo amortizado		<u>263</u>	<u>(123.463)</u>
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión		<u>307.924</u>	<u>(2.710.225)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Cancelación de préstamos - Intereses	15	<u>(494.571)</u>	<u>(445.788)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiación		<u>(494.571)</u>	<u>(445.788)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		2.089	29.974
Resultados financieros efectivo y equivalentes de efectivo		(107.098)	(21.052)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.129.162	75.774
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	<u><u>1.024.153</u></u>	<u><u>84.696</u></u>

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(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°264F° 112

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

1. Información general
2. Situación tarifaria
3. Políticas contables significativas
4. Administración de riesgos financieros y del capital
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. Cuentas por cobrar comerciales
13. Efectivo y equivalentes de efectivo
14. Inversiones
15. Préstamos
16. Beneficios al personal a pagar
17. Cuentas por pagar comerciales
18. Provisiones
19. Deudas fiscales
20. Remuneraciones y cargas sociales
21. Saldos y operaciones con partes relacionadas
22. Inversión en Transener Internacional Ltda.
23. Estructura de endeudamiento
24. Resultado por acción
25. Guarda de documentación
26. Interrupción del servicio en el Sistema Argentino de Interconexión (SADI) – 16/06/2019
27. Bienes de disponibilidad restringida y limitación a la transmisibilidad de las acciones
28. Contexto económico en el cual opera la Sociedad
29. Moneda extranjera

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

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..

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 consolidados, 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..

El 28 de junio de 2019 Transener S.A. pasó a ser titular de la totalidad de las acciones que se encontraban afectadas al PPAP (41.806.717 acciones Clase C). De esta manera, el 99,9999995216% del capital social de Transba S.A. corresponde a Transener S.A..

El contexto económico en el cual opera la Sociedad se encuentra descripto en Nota 29.

2. Situación tarifaria

Con la entrada en vigencia de la Ley de Solidaridad, desde el 23 de diciembre de 2019 se estableció que las tarifas de electricidad bajo jurisdicción federal se mantendrían sin cambios y se contempla la posibilidad de iniciar una revisión extraordinaria de la RTI vigente, por un plazo máximo de hasta 180 días.

Durante el año 2020, el ENRE no aplicó el mecanismo de actualización tarifaria de la Sociedad en forma semestral conforme lo establecido en la Revisión Tarifaria Integral, estando vigente el mismo cuadro tarifario que resultara de la actualización realizada en el mes de agosto 2019.

En tal sentido, el 16 de diciembre de 2020, mediante el Decreto N° 1020/20, el Estado Nacional determinó el inicio de la renegociación de la RTI vigente de los servicios públicos de transporte y distribución de energía eléctrica y gas natural bajo jurisdicción federal, cuyo proceso no podrá exceder 2 años. Hasta que culmine cada renegociación deberán suspenderse los Acuerdos correspondientes a las respectivas Revisiones Tarifarias Integrales vigentes con los alcances que en cada caso determinen los Entes Reguladores, atento existir razones de interés público. Los acuerdos transitorios y definitivos los celebrarán el ENRE o el ENARGAS, y el Ministro de Economía serán “ad

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

referéndum” del PEN. Asimismo, se prorrogó por 90 días corridos el plazo de mantenimiento de las tarifas de energía eléctrica establecido en el artículo 5° de la Ley N° 27.541 de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el Marco de la Emergencia Pública, o hasta tanto entren en vigencia los nuevos cuadros tarifarios transitorios resultantes del Régimen Tarifario de Transición.

El 19 de enero de 2021, mediante Resolución N° 17/21, el ENRE dio inicio al procedimiento de adecuación transitoria de las tarifas del servicio público de transporte con el objetivo de establecer un Régimen Tarifario de Transición, hasta tanto se arribe a un Acuerdo Definitivo de Renegociación, convocando a las Transportistas. En tal sentido, se ha recibido un requerimiento de información para dar inicio a dicho proceso, sobre el cual la Sociedad ha dado cumplimiento al mismo, priorizando los costos operativos y las inversiones de capital requeridos para mantener la calidad de servicio.

El 3 de marzo de 2021, mediante Resoluciones N° 54/21 y 55/21, el ENRE convocó a Audiencia Pública el 29 de marzo de 2021, con el objeto de poner en conocimiento y escuchar opiniones respecto del Régimen Tarifario de Transición de Transener y Transba respectivamente, dentro del Proceso de Revisión Tarifaria Integral (RTI) y con carácter previo a la definición de las tarifas.

El 14 de abril de 2021 se publicó en el Boletín Oficial el Informe de Cierre de la Audiencia Pública. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, continúan las negociaciones con el ENRE a fin de celebrar un Acuerdo Transitorio de Renegociación de la RTI.

Por otra parte, el 3 de julio de 2018 el ENRE comunicó que ha dado inicio al procedimiento de determinación de la remuneración de los Transportistas Independientes en etapa de explotación: TIBA (Transba S.A.), Cuarta Línea (Transener S.A.), YACYLEC y LITSA. Al respecto, el 8 de octubre de 2018, fueron presentados ante el ENRE los costos, inversiones y pretensión tarifaria correspondientes a Cuarta Línea y TIBA. A la fecha, el ENRE no ha emitido la resolución con los resultados del análisis de la información solicitada.

3. Políticas contables significativas

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

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 han sido confeccionados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”) aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 no han sido auditados. La Dirección 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 finalizado el 30 de junio de 2021, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio completo.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios están expresados en miles de pesos sin centavos al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

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 período/ejercicio 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.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborables, civiles y comerciales e incobrables. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 9 de agosto de 2021, en cumplimiento con la Resolución General 830 emitida por la CNV y publicada en el Boletín Oficial con fecha 5 de abril de 2020, la cual posibilita y regula la celebración de reuniones de los órganos de administración y gobierno a distancia mediante medios informáticos o digitales que garanticen su regularidad.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios, no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales, y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de Transener S.A. al 31 de diciembre de 2020, emitidos el 9 de marzo de 2021.

Por otra parte, derivado de las medidas tomadas para asegurar la salud de su personal por el COVID-19, la Sociedad ha visto impedida la transcripción a libros rubricados de: (i) las transacciones correspondientes al mes de junio de 2021 en su libro Diario General, y (ii) los presentes estados financieros consolidados en su libro Inventario y Balances.

Información comparativa

La información comparativa al 31 de diciembre de 2020 y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 ha sido reexpresada en términos de la unidad de medida corriente al 30 de junio de 2021, de acuerdo con la NIC N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

Unidad de medida

Los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2021, incluyendo las cifras comparativas, han sido reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional de la Sociedad conforme lo establecido en la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (“NIC 29”) y en la Resolución General N° 777/2018 de la CNV. Como resultado de ello, los estados financieros están expresados en la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa.

La Sociedad utilizó como estimación para el mes de junio de 2021 el índice que surge del relevamiento de las expectativas de mercado del BCRA. Como consecuencia, la variación del índice utilizado por la Sociedad para la reexpresión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios para los períodos de seis y doce meses finalizados el 30 de junio de 2021, fue de 25,23% y 50,01%, respectivamente. La variación del Índice de Precios al Consumidor según lo posteriormente publicado por el INDEC para dichos períodos fue de 25,32% y 50,2%. El efecto en el patrimonio y en los resultados del período no es significativo.

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

3.2 Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y de su sociedad controlada Transba S.A.. Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el grupo económico está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en ellas y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre éstas. Las subsidiarias son íntegramente consolidadas desde la fecha en la cual el control es transferido al grupo y son desconsolidadas desde la fecha en que este control cesa.

Los principales ajustes de consolidación son los siguientes:

1. eliminación de saldos de cuentas de activos y pasivos entre la sociedad controlante y la controlada, de manera que los estados financieros exponen saldos que se mantienen con terceros.
2. eliminación de transacciones/operaciones entre la sociedad controlante y la controlada, de manera que los estados financieros exponen los resultados concretados con terceros.
3. eliminación de las participaciones en el patrimonio y en los resultados de cada período de la sociedad controlada.
4. reconocimiento de activos y pasivos identificados en los procesos de combinaciones de negocio.

Las políticas contables de la subsidiaria han sido adaptadas, en caso de corresponder, para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el grupo.

A continuación se expone cierta información relevante relacionada con los activos, pasivos y resultados correspondientes a su subsidiaria Transba S.A. al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, medida bajo NIIF:

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Total activos	20.625.234	21.173.898
Total pasivos	8.165.072	6.108.975
Patrimonio neto	12.460.162	15.064.923
(Pérdida)/Ganancia integral del período	(16.964)	2.786.027

3.3 Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que han sido adoptadas por la Sociedad

La Sociedad ha aplicado las siguientes normas y/o modificaciones por primera vez a partir del 1 de enero de 2021:

-Modificaciones a la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, NIC 39 “Instrumentos financieros: Presentación”, NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a Revelar”, NIIF 4 “Contratos de seguros” y NIIF 16 “Arrendamientos”, modificadas en agosto de 2020.

La aplicación de las normas y/o modificaciones detalladas no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad.

3.4 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 2021 no existen variaciones significativas con respecto al ejercicio anterior (Ver nota 28).

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

4. Instrumentos financieros por categoría y nivel de jerarquía de valor razonable

Descripción	Medición a valor razonable al 30 de junio de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados				
Inversiones a valor razonable	7.126.135	0	0	7.126.135
Total activos	7.126.135	0	0	7.126.135

Descripción	Medición a valor razonable al 31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados				
Inversiones a valor razonable	9.668.689	0	0	9.668.689
Total activos	9.668.689	0	0	9.668.689

El nivel 1 comprende activos y pasivos financieros cuyos valores razonables son determinados con referencia a precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos. El nivel 2 incluye activos y pasivos financieros cuyo valor razonable es estimado usando variables distintas de los precios de cotización incluidos en el nivel 1, que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios). El nivel 3 comprende instrumentos financieros para los cuales las variables utilizadas en la estimación del valor razonable no están basadas en datos de mercado observables.

No hubo transferencias entre los niveles 1, 2 y 3 de la jerarquía de valor razonable.

El valor razonable estimado de un instrumento financiero es el valor al cual dicho instrumento se puede intercambiar en el mercado entre partes interesadas, distinto del valor que puede surgir en una venta o liquidación forzada. Para el propósito de estimar el valor razonable de activos y pasivos financieros, la Sociedad utiliza precios de cotización en el mercado.

La Sociedad no posee pasivos financieros medidos a valor razonable a las fechas indicadas.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

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 176/13 que establece la vigencia de un sistema de contabilidad regulatoria a partir del 1° de enero de 2014, diferenciándose la actividad regulada de la no regulada conforme lo establece la mencionada Resolución.

Al 30 de junio de 2021, la información por segmentos, utilizada para la toma de decisiones, ha sido preparada en moneda constante, mientras que, al 30 de junio de 2020 han sido confeccionada en moneda histórica. 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 2021 y 2020 se resume a continuación, junto con la conciliación con los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

	Actividad Regulada	Actividad No Regulada	Total	
Período de seis meses finalizado el 30.06.2021				
Ingresos por ventas (1)	6.853.963	936.199	7.790.162	
EBITDA (2)	2.625.391	357.606	2.982.997	
	Actividad Regulada	Actividad No Regulada	Reexpresión de acuerdo con la NIC 29	Total
Período de seis meses finalizado el 30.06.2020				
Ingresos por ventas (1)	9.162.301	1.201.309	503.660	10.867.270
Resultado operativo	4.952.337	629.891	(651.056)	4.931.172
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	226.102	12.848	854.838	1.093.788

(1) No se perfeccionaron ventas entre los segmentos operativos identificados por la Sociedad.

(2) EBITDA representa el resultado operativo antes de depreciaciones.

6. Ingresos por ventas

	Período de tres meses finalizado el		Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos por ventas reguladas	3.246.190	4.694.207	6.853.964	9.608.050
Ingresos por ventas no reguladas	439.008	618.934	936.198	1.259.220
Total	3.685.198	5.313.141	7.790.162	10.867.270

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)

Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

7. Gastos por naturaleza

RUBROS	Período de tres meses finalizado el 30.06.2021			Período de tres meses finalizado el 30.06.2020		
	Total	Costos de explotación	Gastos de administración	Total	Costos de explotación	Gastos de administración
Sueldos y contribuciones sociales	1.694.325	1.557.906	136.419	1.560.440	1.393.615	166.825
Otros costos en personal	16.486	10.172	6.314	29.349	13.579	15.770
Honorarios profesionales	56.077	27.727	28.350	39.098	22.518	16.580
Mantenimiento de equipos	64.593	64.593	0	44.338	44.338	0
Combustibles y lubricantes	27.220	26.960	260	11.799	11.658	141
Mantenimiento general	92.501	92.463	38	50.188	49.621	567
Energía eléctrica	8.685	8.397	288	14.807	14.314	493
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	589.591	535.427	54.164	571.565	533.405	38.160
Gastos por administración del MEM	2.780	2.780	0	6.760	6.760	0
Honorarios Ente Regulador	5.969	5.969	0	7.593	7.593	0
Cuota social ATEERA	1.299	0	1.299	1.573	0	1.573
Comunicaciones	15.324	15.045	279	19.546	19.281	265
Servicio de transporte	9.964	9.396	568	13.747	13.520	227
Seguros	100.503	97.293	3.210	84.711	82.331	2.380
Alquileres	15.653	15.575	78	21.664	21.538	126
Viajes y estadías	38.250	37.941	309	22.505	22.505	0
Suministros informáticos y librería	2.903	2.799	104	1.399	1.302	97
Licencias informáticas	25.178	25.178	0	27.549	27.549	0
Impuestos, tasas y contribuciones	55.073	23.856	31.217	75.679	26.890	48.789
Directores y síndicos	15.226	0	15.226	8.284	0	8.284
Vigilancia y seguridad	45.709	45.322	387	49.730	49.637	93
Limpieza oficinas y estaciones	33.734	30.397	3.337	33.952	31.235	2.717
Mantenimiento electroducto	25.794	25.794	0	5.091	5.091	0
Previsión deudores incobrables	85.135	85.135	0	76.703	76.703	0
Diversos	38.760	33.042	5.718	45.151	33.453	11.698
TOTAL	3.066.732	2.779.167	287.565	2.823.221	2.508.436	314.785

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)

Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

7. Gastos por naturaleza (continuación)

RUBROS	Período de seis meses finalizado el 30.06.2021			Período de seis meses finalizado el 30.06.2020		
	Total	Costos de explotación	Gastos de administración	Total	Costos de explotación	Gastos de administración
Sueldos y contribuciones sociales	3.275.886	2.973.719	302.167	3.348.982	2.992.262	356.720
Otros costos en personal	44.704	32.605	12.099	43.883	22.722	21.161
Honorarios profesionales	98.373	49.738	48.635	100.357	62.473	37.884
Mantenimiento de equipos	112.266	112.266	0	78.566	78.566	0
Combustibles y lubricantes	50.903	50.467	436	45.407	45.075	332
Mantenimiento general	183.226	177.969	5.257	134.096	132.759	1.337
Energía eléctrica	18.552	17.949	603	26.280	25.297	983
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	1.170.980	1.063.205	107.775	1.093.788	994.631	99.157
Gastos por administración del MEM	6.269	6.269	0	11.578	11.578	0
Honorarios Ente Regulador	12.152	12.152	0	13.509	13.509	0
Cuota social ATEERA	2.681	0	2.681	3.226	0	3.226
Comunicaciones	33.383	32.746	637	38.464	37.946	518
Servicio de transporte	22.185	21.251	934	37.893	37.666	227
Seguros	210.646	204.967	5.679	221.392	217.392	4.000
Alquileres	26.155	26.009	146	24.682	24.460	222
Viajes y estadías	71.923	71.028	895	77.442	76.263	1.179
Suministros informáticos y librería	5.415	5.211	204	3.480	3.092	388
Licencias informáticas	49.418	49.418	0	63.093	63.093	0
Impuestos, tasas y contribuciones	121.465	44.208	77.257	143.190	48.027	95.163
Directores y síndicos	24.077	0	24.077	21.132	0	21.132
Vigilancia y seguridad	93.714	93.165	549	98.490	98.389	101
Limpieza oficinas y estaciones	69.981	63.158	6.823	69.468	64.048	5.420
Mantenimiento electroducto	51.507	51.507	0	12.508	12.508	0
Previsión deudores incobrables	166.619	166.619	0	83.781	83.781	0
Diversos	76.152	65.807	10.345	90.697	72.750	17.947
TOTAL	5.998.632	5.391.433	607.199	5.885.384	5.218.287	667.097

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

8. Resultados financieros

	Período de tres meses finalizado el		Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
<u>Ingresos financieros</u>				
Resultados inversiones a valor razonable	283.200	194.088	577.272	420.751
Intereses inversiones a costo amortizado	146	3.913	261	3.913
Otros ingresos financieros	288.227	360.572	666.935	691.366
Total ingresos financieros	<u>571.573</u>	<u>558.573</u>	<u>1.244.468</u>	<u>1.116.030</u>
<u>Gastos financieros</u>				
Intereses por préstamos	(225.757)	(264.746)	(461.801)	(501.458)
Otros gastos financieros	(296.911)	(242.642)	(533.485)	(466.998)
Total gastos financieros	<u>(522.668)</u>	<u>(507.388)</u>	<u>(995.286)</u>	<u>(968.456)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>				
Diferencias de cambio generadas por préstamos	(337.118)	(844.150)	(1.170.131)	(1.520.616)
Diferencias de cambio generadas por inversiones a valor razonable	159.383	447.758	565.640	946.448
Diferencias de cambio generadas por inversiones a costo amortizado	2.334	2.480	7.864	2.480
Otras diferencias de cambio netas	39.600	91.127	84.334	(6.315)
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados RECPAM	0	0	0	(31.076)
	(99.906)	(26.404)	(175.507)	61.087
Total otros resultados financieros	<u>(235.707)</u>	<u>(329.189)</u>	<u>(687.800)</u>	<u>(547.992)</u>
Total	<u>(186.802)</u>	<u>(278.004)</u>	<u>(438.618)</u>	<u>(400.418)</u>

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 comerciales	Otros créditos	Beneficios al personal a pagar	Otros pasivos	Total
Saldos al 1 de enero de 2021	0	43.183	199	292.340	238.113	573.835
Cargo imputado al estado de resultados	0	52.812	(14)	75.390	47.127	175.315
Saldos al 30 de junio de 2021	0	95.995	185	367.730	285.240	749.150
Saldos al 1 de enero de 2020	140.617	48.899	271	275.718	211.761	677.266
Cargo imputado al estado de resultados	(140.617)	18.948	(33)	23.693	25.310	(72.699)
Saldos al 30 de junio de 2020	0	67.847	238	299.411	237.071	604.567

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

Pasivos por impuesto diferido

	Propiedad, planta y equipo	Inventarios	Inversiones a valor razonable	Deudas fiscales	Préstamos	Total
Saldos al 1 de enero de 2021	5.035.382	201.813	71.249	683.607	18.117	6.010.168
Cargo imputado al estado de resultados	1.803.036	109.743	124.030	(30.786)	(13.256)	1.992.767
Saldos al 30 de junio de 2021	6.838.418	311.556	195.279	652.821	4.861	8.002.935
Saldos al 1 de enero de 2020	5.572.003	181.184	180.297	484.016	34.122	6.451.622
Cargo imputado al estado de resultados	(382.970)	(14.724)	(74.424)	48.793	(8.781)	(432.106)
Saldos al 30 de junio de 2020	5.189.033	166.460	105.873	532.809	25.341	6.019.516

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el pasivo por impuesto diferido neto asciende a miles de \$7.253.785 y \$5.436.333, respectivamente.

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

	Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020
Impuesto corriente	920.855	1.451.499
Impuesto diferido	1.817.452	(359.407)
Impuesto a las ganancias	<u>2.738.307</u>	<u>1.092.092</u>

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del pasivo por impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivos.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

Ley N° 27.630

El 2 de junio de 2021, el Congreso Nacional sancionó la Ley N° 27.630 que establece nuevas alícuotas de impuesto a las ganancias corporativo aplicable a partir del ejercicio fiscal 2021 inclusive. Esta nueva ley impone un esquema de alícuotas progresivo que grava al 25% las ganancias netas imponibles hasta \$5,0 millones, al 30% las ganancias netas imponibles entre \$5,0 millones y \$50,0 millones, y al 35% las ganancias netas imponibles que superen los \$50,0 millones. La nueva ley mantiene el esquema de retención del 7% del impuesto sobre los dividendos distribuidos para todos los casos. El impacto de la aplicación del esquema de alícuotas progresivo generó un mayor impuesto corriente y diferido.

Ley N° 27.430

La Ley de Reforma Tributaria N° 27.430 establece la aplicación del ajuste por inflación fiscal dispuesto en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia (en 2018), en caso que la variación acumulada del Índice de precios al consumidor, calculada desde el inicio hasta el cierre de cada ejercicio, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%)

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)

Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

y en un quince por ciento (15%) para los ejercicios 2018, 2019 y 2020, respectivamente. La inflación de los ejercicios fiscales finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2019 y 2020 superaron la condición prevista por la ley, por lo que el ajuste por inflación impositivo tuvo que ser aplicado para la determinación del impuesto a las ganancias de los mencionados ejercicios fiscales. A partir del período fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2021, el ajuste por inflación fiscal se aplicará en la medida que se cumpla la pauta general establecida por la ley de Reforma Tributaria N° 27.430, esto es, en la medida que la variación del Índice de precios al Consumidor acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, sea superior al 100%

El ajuste por inflación fiscal correspondiente a los dos primeros ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019 deberá imputarse de la siguiente forma: un sexto (1/6) en el período fiscal por el cual se calcula los cinco sextos (5/6) restantes en partes iguales en los cinco ejercicios fiscales inmediatos siguientes. A partir el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2021, el ajuste por inflación fiscal deberá imputarse íntegramente en el ejercicio por el cual se calcula.

Situación del impuesto determinado por Transba S.A. correspondiente a los ejercicios fiscales 2018, 2019 y 2020

La Sociedad ha determinado el impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios fiscales 2018, 2019 y 2020 considerando la aplicación integral de los mecanismos de ajuste por inflación impositivo previstos en el título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias, y la actualización de las amortizaciones de los bienes de uso dispuestas por los artículos 87 y 88 de la mencionada ley (T.O. 2019). Sin la aplicación de los mecanismos de ajuste por inflación, el impuesto determinado por cada uno de los ejercicios fiscales mencionados representaría un importe a ingresar que excede cualquier límite razonable de imposición, configurándose así un supuesto de confiscatoriedad y vulnerándose la garantía constitucional de inviolabilidad de la propiedad. Dicho proceder ha sido avalado por la Corte Suprema de Justicia de la Nación en causas análogas, siendo la sentencia en causa “Candy S.A.” de fecha 3 de julio de 2009 la más reconocida.

De no haberse aplicado los mecanismos de ajuste por inflación, el impuesto determinado por el ejercicio 2018 hubiera ascendido a miles de \$637.816, el impuesto determinado por el ejercicio 2019 hubiera ascendido a miles de \$894.794, y el impuesto determinado por el ejercicio 2020 hubiera ascendido a miles de \$867.116. Hasta tanto se resuelva la cuestión en forma definitiva, la Sociedad mantendrá provisionado en el rubro “Pasivo por impuesto a las ganancias” corriente el pasivo por impuesto a las ganancias adicional que hubiera correspondido determinar por los ejercicios fiscales 2018, 2019 y 2020 en caso de no haberse deducido el ajuste por inflación. Al 30 de junio de 2021, los montos provisionados ascienden a miles de \$231.986, 283.222 y 174.449 para los ejercicios fiscales 2018, 2019 y 2020, respectivamente, incluyendo intereses resarcitorios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Sindico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

10. Propiedad, planta y equipo

Cuenta principal	Valores originales				
	Al inicio del período	Altas	Bajas	Transferencias	Al cierre del período
Terrenos	87.063	0	0	0	87.063
Vehículos	1.920.986	7.113	(20.517)	0	1.907.582
Equipo aéreo y semipesado	1.669.236	0	(3.790)	0	1.665.446
Muebles y útiles	238.444	84	0	58.302	296.830
Equipamiento informático	854.753	29.249	0	0	884.002
Líneas de alta tensión	27.734.873	0	0	164.458	27.899.331
Equipo eléctrico	34.785.099	4.251	(50.579)	931.834	35.670.605
Edificio, otras obras civiles y edificio en terreno de terceros	3.244.756	3.438	0	78.322	3.326.516
Laboratorio y mantenimiento	703.546	9.065	0	0	712.611
Elementos de comunicaciones	2.827.147	0	0	212.966	3.040.113
Varios	838.688	8.361	0	1.400	848.449
Obras en curso	8.517.062	1.394.146	0	(1.447.282)	8.463.926
Activos por derecho de uso	177.144	4.453	0	0	181.597
Total 30.06.2021	83.598.797	1.460.160	(74.886)	0	84.984.071
Total 30.06.2020	80.351.901	1.884.906	(25.977)	0	82.210.830

Cuenta principal	Depreciaciones				Neto resultante	
	Al inicio del período	Bajas	Del período	Al cierre del período	Al 30.06.2021	Al 30.06.2020
Terrenos	0	0	0	0	87.063	87.063
Vehículos	(1.383.178)	20.517	(68.032)	(1.430.693)	476.889	605.913
Equipo aéreo y semipesado	(471.998)	3.522	(34.506)	(502.982)	1.162.464	1.073.597
Muebles y útiles	(170.243)	0	(8.930)	(179.173)	117.657	52.545
Equipamiento informático	(706.535)	0	(54.670)	(761.205)	122.797	157.036
Líneas de alta tensión	(20.945.243)	0	(290.895)	(21.236.138)	6.663.193	5.749.433
Equipo eléctrico	(17.670.741)	46.576	(525.100)	(18.149.265)	17.521.340	14.325.539
Edificio, otras obras civiles y edificio en terreno de terceros	(1.204.096)	0	(49.686)	(1.253.782)	2.072.734	2.566.255
Laboratorio y mantenimiento	(295.193)	0	(19.885)	(315.078)	397.533	418.699
Elementos de comunicaciones	(2.303.552)	0	(43.932)	(2.347.484)	692.629	503.864
Varios	(644.053)	0	(50.935)	(694.988)	153.461	227.491
Obras en curso	0	0	0	0	8.463.926	10.515.810
Activos por derecho de uso	(110.513)	0	(24.409)	(134.922)	46.675	90.082
Total 30.06.2021	(45.905.345)	70.615	(1.170.980)	(47.005.710)	37.978.361	-
Total 30.06.2020	(44.769.692)	25.977	(1.093.788)	(45.837.503)	-	36.373.327

El cargo por depreciación se ha incluido en costos de explotación y gastos de administración según lo detallado en Nota 7.

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2021 y 2020, la Sociedad no ha capitalizado costos por intereses.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

Al 30 de junio de 2021 la Sociedad actualizó su evaluación de los indicadores de desvalorización de propiedad, planta y equipo de acuerdo con NIC 36 y no se identificaron nuevos factores que incidan negativamente en su valor. No obstante lo anterior, se actualizaron ciertas premisas macroeconómicas utilizadas en la estimación del valor recuperable de estos activos al 31 de diciembre de 2020. Del análisis realizado surge que el valor contable de propiedad, planta y equipo no excede su valor recuperable.

11. Otros créditos

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Corrientes		
Anticipo a proveedores	1.174.112	1.498.684
Gastos pagados por adelantado	185.404	477.967
Créditos fiscales	25.833	9.821
Préstamos al personal	10.528	15.340
Embargos y depósitos judiciales	15.945	20.033
Diversos	12.174	6.289
Total	<u>1.423.996</u>	<u>2.028.134</u>

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

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existían otros créditos vencidos.

12. Cuentas por cobrar comerciales

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Corrientes		
CAMMESA	4.566.975	4.795.226
Otros servicios	506.709	301.845
Partes relacionadas (Nota 21)	1.244	1.539
Previsión para deudores incobrables	(274.269)	(143.942)
Total	<u>4.800.659</u>	<u>4.954.668</u>

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

Previsión para deudores incobrables

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Saldo al inicio del período	143.942	162.997
Aumentos	166.619	85.937
Disminuciones	(36.292)	(22.777)
Saldos al cierre período	<u>274.269</u>	<u>226.157</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Caja en moneda nacional	2.458	3.078
Caja en moneda extranjera	1.431	1.569
Bancos en moneda nacional	10.862	15.804
Bancos en moneda extranjera	1.007.398	1.108.711
Valores a depositar	<u>2.004</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>1.024.153</u></u>	<u><u>1.129.162</u></u>

14. Inversiones

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Corrientes		
Inversiones a valor razonable:		
Fondos comunes de inversión	7.126.135	9.668.689
Total	<u><u>7.126.135</u></u>	<u><u>9.668.689</u></u>
Inversiones a costo amortizado:		
ON Pan American Energy Clase XIII	57.797	63.614
Total	<u><u>57.797</u></u>	<u><u>63.614</u></u>

15. Préstamos

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Corrientes		
Obligaciones Negociables Clase 2	8.525.236	9.946.432
Total	<u><u>8.525.236</u></u>	<u><u>9.946.432</u></u>
	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Saldo Inicial	9.946.432	9.562.212
Intereses devengados	461.801	501.458
Diferencia de cambio	1.170.131	1.520.616
Pagos de intereses	(494.571)	(445.788)
RECPAM	<u>(2.558.557)</u>	<u>(1.207.739)</u>
Total	<u><u>8.525.236</u></u>	<u><u>9.930.759</u></u>

En Nota 23 se detalla la estructura de endeudamiento de la Sociedad.

El valor razonable de los préstamos de la Sociedad al 30 de junio de 2021 asciende aproximadamente a miles de \$7.979.257. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

16. Beneficios al personal a pagar

Los montos reconocidos en el estado de resultados integrales consolidados condensados intermedios son los siguientes:

	Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020
Cargo a resultados		
Costo por servicios	39.625	45.607
Costo por intereses	163.413	226.552
Total	203.038	272.159

Los montos expuestos en el estado de situación financiera consolidado condensado intermedio se componen de la siguiente forma:

	30.06.2021	30.06.2020
Beneficios al personal a pagar al inicio del período	1.124.385	1.119.029
Costo por servicios	39.625	45.607
Costo por intereses	163.413	226.552
Beneficios pagados a los participantes	(36.086)	(44.590)
RECPAM	(240.679)	(136.443)
Beneficios al personal a pagar al cierre del período	1.050.658	1.210.155
Beneficios al personal a pagar no corrientes	840.526	968.124
Beneficios al personal a pagar corrientes	210.132	242.031
Total beneficios al personal a pagar	1.050.658	1.210.155

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

	30.06.2021	30.06.2020
Variables		
Tasa de descuento	35,45%	49,1%
Tasa de interés real	6%	6%
Tasa de crecimiento salarial real	2%	2%

17. Cuentas por pagar comerciales

	30.06.2021	31.12.2020
No corrientes		
Pasivo por derechos de uso	3.950	16.221
Total	3.950	16.221
Corrientes		
Proveedores	497.898	1.641.887
Partes relacionadas (Nota 21)	0	595
Provisiones	187.010	268.384
Anticipo de clientes	45.877	129.739
Pasivo por derechos de uso	34.483	37.304
Otras cuentas por pagar	690.441	720.911
Total	1.455.709	2.798.820

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales equivale a su valor contable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

18. Provisiones

Al 30 de junio de 2021 y 2020 la composición de los saldos correspondientes a provisiones es la siguiente:

Juicios laborales

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Saldos al inicio del período	85.376	93.522
Aumentos	25.265	10.232
Disminuciones	(17.203)	(11.476)
Saldos al cierre del período	<u>93.438</u>	<u>92.278</u>

Juicios regulatorios

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Saldos al inicio del período	5.510	7.502
Disminuciones	(1.110)	(901)
Saldos al cierre del período	<u>4.400</u>	<u>6.601</u>

Juicios comerciales

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Saldos al inicio del período	82.892	83.747
Aumentos	1.546	0
Disminuciones	(34.940)	(306)
Saldos al cierre del período	<u>49.498</u>	<u>83.441</u>
Total al cierre del período	<u>147.336</u>	<u>182.320</u>

19. Deudas fiscales

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
IVA a pagar	146.697	205.793
Retenciones y percepciones efectuadas a depositar - Impuesto a las ganancias	34.196	53.114
Otros	16.852	35.413
Total	<u>197.745</u>	<u>294.320</u>

20. Remuneraciones y cargas sociales

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Sueldos y cargas sociales	679.808	717.291
Provisión remuneración variable	339.502	683.831
Provisión vacaciones	354.484	332.524
Total	<u>1.373.794</u>	<u>1.733.646</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

21. 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 52,65% 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 Bolsas y Mercados Argentinos S.A.). El 47,35% restante del capital social se encuentra en oferta pública, encontrándose las acciones admitidas a cotización en Bolsas y Mercados Argentinos S.A..

El capital social de Citelec S.A. está conformado del siguiente modo: (i) 50% de titularidad de Transelec Argentina S.A. y (ii) 50% de titularidad de Integración Energética Argentina S.A..

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., (en proceso de fusión con su sociedad controlante Pampa Energía S.A., la cual-efectiva a partir del 1° de octubre de 2020- se encuentra pendiente de inscripción ante los organismos de contralor correspondientes), 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.
- Integración Energética Argentina S.A., titular del 50% del capital social de Citelec S.A., es una sociedad anónima argentina controlada por el Estado Nacional a tenor de la Ley N° 25.943.

Las siguientes transacciones se realizaron entre partes relacionadas por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020:

	Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020
Sociedades art. 33 Ley 19.550		
Venta de bienes y servicios Pampa Energía S.A.	16.423	18.806
Otras partes relacionadas		
Venta de bienes y servicios Transportadora de Gas del Sur S.A.	138	184
Venta de bienes y servicios Enecor S.A.	4.038	5.546

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)		
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Agustín Gerez Presidente	José Daniel Abelovich Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

Los siguientes saldos se mantienen entre partes relacionadas:

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Sociedades art. 33 Ley 19.550		
POSICION ACTIVA		
Cuentas por cobrar comerciales		
Pampa Energía S.A.	377	904
Total	<u>377</u>	<u>904</u>
POSICION PASIVA		
Cuentas por pagar comerciales		
Pampa Energía S.A.	0	595
Total	<u>0</u>	<u>595</u>
Otras partes relacionadas		
	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Enecor S.A.	865	635
Transportadora de Gas del Sur S.A.	2	0
Total	<u>867</u>	<u>635</u>

22. Inversión en Transener Internacional Ltda.

Al 30 de junio de 2021, el valor de participación de Transener S.A. en Transener Internacional Ltda. se encuentra provisionado en su totalidad, debido a la incertidumbre de su recupero.

23. Estructura de endeudamiento

23.1 Obligaciones Negociables Clase 2

En agosto de 2011 se emitieron Obligaciones Negociables Clase 2 por miles de US\$100.535. Estos títulos devengan una tasa de interés del 9,75% anual pagaderos semestralmente los días 15 de febrero y 15 de agosto de cada año y se amortizan en un único pago el 15 de agosto de 2021.

Al 30 de junio de 2021, las Obligaciones Negociables Clase 2 nominales en circulación ascendían a miles de US\$98.535, de los cuales miles de US\$12.490 fueron adquiridas por Transba S.A., las que se encontraban en cartera a esa fecha. En el transcurso del mes de julio de 2021 Transener adquirió a través de una operación privada a valores de mercado las Obligaciones Negociables que Transba poseía en cartera. Esas Obligaciones Negociables fueron canceladas por Transener, quedando un monto remanente en circulación de miles de US\$86.045.

Adicionalmente, en el mes de julio de 2021 Transener concertó un préstamo con el Banco de la Nación Argentina por miles de \$1.000.000. El plazo del mismo es de tres años, con una tasa BADLAR+8%, la amortización del capital es en cuotas mensuales y consecutivas por sistema alemán y el destino del mismo es para capital de trabajo. Al respecto, cabe resaltar que, de acuerdo con lo oportunamente solicitado por el banco, el Directorio de la Sociedad se ha comprometido a no efectuar propuestas a la Asamblea de Accionistas, por el plazo en que el préstamo se encuentre pendiente de cancelación, relativas a la desafectación de las reservas de la Sociedad para su distribución como dividendos a los accionistas; como así también, en caso que existan resultados negativos que afecten a las reservas, no proponer, durante el plazo en que el préstamo se encuentre pendiente de cancelación, la distribución de utilidades hasta que las mismas hayan sido reconstituidas a los niveles actuales.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

Con respecto de la calificación de riesgo de Transener S.A., S&P Global Ratings mantuvo la calificación de las Obligaciones Negociables a nivel global en “CCC-“ y, en escala nacional, en “raCCC”, en ambos casos permanecen con tendencia negativa.

Por otra parte, a partir del mes de junio de 2021 Transener es calificado por Fix Scr S.A. Agente de Calificación de Riesgo, la que ha otorgado una calificación de emisor de largo plazo de A+(arg), con perspectiva estable.

23.2 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 condiciones para poder realizar, entre otras, las siguientes transacciones:

- 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 2021 no se han producido incumplimientos de las mencionadas restricciones.

23.3 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.

La creación del programa fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores a través de la Resolución N° 18.941 del 20 de septiembre de 2017.

24. 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.

	Período de seis meses finalizado el	
	30.06.2021	30.06.2020
(Pérdida)/Ganancia integral del período atribuible a los propietarios de la Sociedad	(1.364.908)	3.438.662
Nro. promedio de acciones ordinarias en circulación	444.674	444.674
(Pérdida)/Ganancia integral del período por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la Sociedad (\$ por acción)	(3,07)	7,73

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Agustín Gerez Presidente	José Daniel Abelovich Síndico Titular
--	-----------------------------	--

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

25. 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 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.

26. Interrupción del servicio en el Sistema Argentino de Interconexión (SADI) – 16/06/2019

El 16 de junio de 2019, a las 7:07 hs se produjo la interrupción total del servicio en el Sistema Argentino de Interconexión (SADI).

La interrupción completa del servicio fue consecuencia de la concurrencia de múltiples inconvenientes dentro del SADI, algunos de ellos ajenos al Sistema de Transporte bajo operación y mantenimiento de Transener S.A..

En lo que se refiere al Sistema de Transporte bajo responsabilidad de Transener S.A., la falla se debió a un problema técnico puntual, y no a la falta de inversión y mantenimiento. Dado el cambio de la configuración del corredor Litoral, a raíz del bypass entre las líneas de 500kV Colonia Elía – Campana y Colonia Elía – Manuel Belgrano, el mecanismo de Desconexión Automático de Generación (DAG) no se adecuó correctamente y no reconoció las señales emitidas por el sistema de protección. Dicho bypass se realizó por el traslado de la torre 412 y con el objetivo de mantener la mayor capacidad de transporte de energía posible del corredor Litoral.

A raíz del gran volumen de energía despachado desde ese corredor y la falla del DAG, se generó un desequilibrio entre la oferta y la demanda, que no pudo ser contenido por las restantes barreras de contención del sistema, ajenas al transporte eléctrico, provocando así la interrupción total del servicio.

El Sistema de Transporte en 500 kV estuvo disponible de manera inmediata a la perturbación, quedando el 100 % de las líneas de transmisión disponibles para entrar en servicio y permitir la restitución del sistema. La reposición del servicio en general fue rápida (en 8:30hs se había repuesto el 75% de la demanda del país).

La ocurrencia de este evento tuvo impacto en el año 2020 sobre los montos de penalidades, las cuales se vieron incrementadas, y los premios, los cuales se vieron reducidos, debido al Régimen Adicional de Calidad de Servicio y Sanciones establecido mediante Resoluciones N° 552/16 y N° 580/16.

Con motivo de este evento, la Sociedad constituyó una provisión de \$6,6 millones más intereses que se encontraba dentro del pasivo en el rubro Cuentas por pagar comerciales. El 14 de mayo de 2021, el ENRE mediante Resolución No. 121/21, aplicó a la Sociedad una sanción por el evento descripto previamente, la cual no difiere significativamente al monto de la provisión que la Sociedad mantenía dentro del pasivo.

Asimismo, el ENRE formuló nuevos cargos a la Sociedad por su responsabilidad por presuntos incumplimientos en ese evento. La Sociedad rechazó los cargos por ilegalidad e irrazonabilidad del inicio del nuevo sumario, a continuación del sumario que ha finalizado y en el cual se han dispuesto las sanciones correspondientes. Si el resultado de este procedimiento es desfavorable para la Sociedad, cualquier sanción u otra sanción monetaria impuesta tendría un impacto adverso en sus resultados. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, existe incertidumbre sobre si se impondría una sanción y su monto.

27. Bienes de disponibilidad restringida y limitación a la transmisibilidad de las acciones

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

Bienes de disponibilidad restringida

Tanto para Transener S.A. como para Transba S.A., el Contrato de Concesión prohíbe a la Sociedad Concesionaria la constitución de prenda, hipoteca, u otro gravamen o derecho real en favor de terceros sobre los bienes afectados a la prestación del Servicio Público de Transporte de Energía Eléctrica en Alta Tensión Nacional para el caso de Transener S.A. y Servicio Público de Transporte de Energía Eléctrica Provincial para el caso de Transba S.A., sin perjuicio de la libre disponibilidad de aquellos bienes que en el futuro resultaren inadecuados o innecesarios para tal fin, a criterio del ENRE.

Limitación a la transmisibilidad de las acciones

El Estatuto Social de Transener S.A. prohíbe al titular de las acciones Clase "A" (Citelec S.A.) modificar su participación y vender sus acciones sin previa aprobación del ENRE, o en su defecto de quien lo reemplace. Transener S.A. tampoco podrá modificar o vender su participación en Transba S.A. sin previa autorización de dicho organismo.

De acuerdo con lo establecido en el Contrato de Concesión, Citelec S.A. con respecto a Transener S.A. y Transener S.A. con respecto a Transba S.A., han constituido una prenda a favor del Estado Nacional sobre el total de las acciones Clase "A", a fin de garantizar la ejecución de las obligaciones asumidas. Los adjudicatarios Citelec S.A. y Transener S.A. deberán incrementar la garantía gravando con prenda las acciones de Clase "A" que adquieran con posterioridad como resultado de nuevos aportes de capital que los mismos efectúen o de la capitalización de utilidades y/o saldos de ajuste del capital y las sucesivas transferencias eventuales del paquete mayoritario de las acciones Clase "A" se transferirán con el gravamen prendario.

Adicionalmente, el Estatuto Social también prohíbe la constitución de prenda o cualquier otra garantía sobre las mencionadas acciones Clase "A", salvo ciertas excepciones mencionadas en el Contrato de Concesión.

28. Contexto económico en el cual opera la Sociedad

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuya volatilidad se vio profundizada por la irrupción de la pandemia COVID-19, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante 2021, como consecuencia del nuevo incremento en el nivel de contagios, los gobiernos de varios países en el mundo, incluyendo el Estado Nacional Argentino, re-implementaron temporalmente algunas medidas, incluyendo ciertas restricciones en la circulación de la población.

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este sentido, la Sociedad opera en un contexto económico cuyas variables principales han tenido una fuerte volatilidad como consecuencia de la pandemia, tanto a nivel nacional como internacional, las cuales han tenido un impacto negativo en los mercados financieros afectando el costo de los préstamos, las actividades de cobertura, la liquidez y el acceso al capital en general. En el mercado local, particularmente, las acciones de las principales empresas cotizantes, los bonos soberanos y el peso argentino experimentaron una fuerte caída de su valor.

Adicionalmente, y en particular a partir de abril de 2020, mediante la emisión de varias comunicaciones emitidas por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), todas ellas incluidas en la Comunicación "A" 7272 ("Texto Ordenado de Normas de Exterior y Cambios), el BCRA estableció medidas que intensifican las restricciones para el acceso al mercado oficial de cambios ("MULC"), incluyendo medidas vinculadas con la operatoria de activos bursátiles por parte de las sociedades.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

A su vez, el 25 de mayo de 2020 y 19 de junio de 2020, la CNV emitió las Resoluciones Generales N° 841 y 843, mediante las cuales se establecen restricciones para la compra venta de títulos negociables en dólares estadounidenses, o transferencia de los mismos a sociedades depositarias en el exterior. Posteriormente, mediante la Resolución General N° 862, dicho organismo dispuso ciertas flexibilizaciones a los plazos de permanencia de dichos títulos valores. Finalmente, en el mes de julio de 2021 a través de la Resolución General N° 895 estableció nuevas modificaciones.

Estas medidas tendientes a restringir al MULC a fin de contener la demanda de dólares implican la solicitud de autorización previa del BCRA para ciertas transacciones, entre ellas se encuentran las siguientes:

- Pago de dividendos a no residentes;
- Pago de importaciones de ciertos bienes con el exterior o cancelación de deudas originadas en la importación de los mismos salvo algunas excepciones expresamente previstas en la normativa aplicable;
- La formación de activos externos; y
- El pago de préstamos financieros a no residentes.

En caso de haber solicitado acceso al MULC, se debe asumir el compromiso de ingresar y liquidar en el mercado de cambios, dentro de los cinco días hábiles de su puesta a disposición, aquellos fondos que reciba en el exterior originados en el cobro de préstamos otorgados a terceros, el cobro de un depósito a plazo o de la venta de cualquier tipo de activo, cuando el activo hubiera sido adquirido, el depósito constituido o el préstamo otorgado con posterioridad al 28 de mayo de 2020.

Adicionalmente, el 15 de septiembre de 2020, el BCRA publicó las Comunicaciones “A” 7105 y 7106 por las cuales se establece, entre otras medidas, que quienes registren deudas financieras con partes independientes con vencimientos de capital en moneda extranjera programados entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021, deberán presentar ante el BCRA un plan de refinanciación de los vencimientos de capital en base a los siguientes criterios: (a) que el monto neto por el cual se accederá al mercado de cambios en los plazos originales no superará el 40% del monto de capital con vencimiento en el período indicado más arriba, y (b) que el resto del capital sea, como mínimo, refinanciado con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, siempre que el nuevo endeudamiento sea liquidado en el mercado de cambios.

Posteriormente, el 25 de febrero de 2021, el BCRA publicó la Comunicación “A” 7230 que extiende la vigencia de la Comunicación “A” 7106 mencionada en el párrafo anterior para quienes registren vencimientos de capital programados entre el 1 de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021. Por otra parte la norma indica que el plan de refinanciación deberá ser presentado ante el BCRA antes del 15 de marzo de 2021 para los vencimientos de capital programados entre el 1 y el 15 de abril de 2021 mientras que en los restantes casos deberá presentarse como mínimo 30 días corridos antes del vencimiento de capital a refinanciarse. Esta modificación afecta a la Sociedad dado que la amortización de capital de sus obligaciones negociables opera el 15 de agosto de 2021.

Por otra parte, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad canceló la totalidad de la cuota de intereses correspondientes a su deuda financiera el pasado 17 de febrero de 2021.

Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de las siguientes operaciones y conceptos, entre otras:

- Exportaciones de bienes y servicios;
- Cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes;
- Exportaciones de servicios;
- Enajenación de activos externos.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)

Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al mercado oficial de cambios para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2021 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el BNA.

En virtud de los principales impactos de la situación antedicha a los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad ha implementado una serie de medidas que permitirán mitigar su impacto. En este sentido, la Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones que afectan su negocio, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. La Sociedad considera que, teniendo en cuenta su actual situación financiera, podrá cumplir con los compromisos en moneda extranjera de corto plazo que posee.

Impacto del COVID-19 en las operaciones de la Sociedad

La emergencia sanitaria ha significado asumir un importante cambio en la estrategia operativa y de gestión, que conlleva la implementación de las políticas y protocolos determinados en los ámbitos de la Sociedad, especialmente en los centros de control y otras áreas operativas neurálgicas, para evitar la propagación del COVID-19 entre el personal y asegurar la prestación del servicio con normalidad.

No es posible anticipar cómo continuará evolucionando el impacto del COVID-19 en la economía, en general, y en la Sociedad, en particular, y en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones. Sin embargo, dada la solidez financiera actual, la Sociedad estima que podrá seguir haciendo frente a sus compromisos financieros de los próximos doce meses.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (Continuación)
Expresado en miles de pesos, excepto cuando se indique en forma expresa

29. Moneda extranjera

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los saldos en moneda extranjera son los siguientes:

Rubros	Al 30 de junio de 2021			Al 31 de diciembre de 2020	
	Monto y clase de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	Monto y clase de la moneda extranjera	Monto en moneda local
			\$		\$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$10.560	95,520	1.008.735	US\$10.550	1.109.131
Efectivo y equivalentes de efectivo	R\$5	19,361	94	R\$57	1.149
Inversiones a valor razonable	US\$41.293	95,520	3.944.321	US\$46.199	4.857.122
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			4.953.150		5.967.402
TOTAL ACTIVO			4.953.150		5.967.402
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Préstamos	US\$89.064	95,720	8.525.236	US\$94.383	9.946.432
Cuentas por pagar comerciales	US\$37	95,720	3.584	US\$1.881	198.197
Cuentas por pagar comerciales	R\$3	19,376	51	R\$3	64
Cuentas por pagar comerciales			0	€276	35.731
TOTAL PASIVO CORRIENTE			8.528.871		10.180.424
TOTAL PASIVO			8.528.871		10.180.424

US\$: Miles de dólares estadounidenses

R\$: Miles de reales

€: Miles de euros

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Agustín Gerez
Presidente

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

