

ISA ANUNCIA LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012



Medellín, Colombia, 30 de julio de 2012

ISA S.A. E.S.P. (BVC: ISA; OTC: IESFY) ("ISA" o "la Compañía"), organización Colombiana dedicada al diseño, construcción, operación y administración de sistemas de infraestructura lineal en los negocios de Transporte de Energía Eléctrica, Transporte de Telecomunicaciones, Gestión Inteligente de Sistemas de Tiempo Real y Concesiones Viales, anunció hoy los resultados financieros al cierre del segundo trimestre de 2012. Las cifras no son auditadas, están expresadas en millones de pesos colombianos (\$). El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde ISA tiene control y una homologación de las prácticas contables de cada país (Chile, Brasil y Perú tienen actualmente IFRS), de acuerdo con los *Principios Contables Generalmente Aceptados en Colombia* (GAAP), por sus iniciales en inglés.

Hechos destacados acumulados al junio de 2012

- Los **ingresos operacionales consolidados** fueron de \$ 2,186,200 millones.
- El **EBITDA** acumuló \$ 1,517,854 millones, con un margen EBITDA de 69.4%.
- La **utilidad neta** ascendió a \$145,653 millones.
- Los **activos consolidados** ascendieron a \$ 25,472,668 millones.

La utilidad neta acumulada al segundo trimestre de 2012 ascendió a \$145,653 millones, que comparada con la utilidad del mismo periodo del año anterior, presenta una disminución de \$94,722 millones, explicada por la incorporación en 2011 de varios efectos positivos no recurrentes en la utilidad no operacional, tales como el reconocimiento del impuesto diferido por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores en ISA Capital do Brasil, la recuperación de provisiones por beneficios a empleados en Perú, ingresos extraordinarios en CTEEP y por mayores gastos financieros asociados al incremento de la deuda a partir del segundo semestre del año 2012. En el segundo trimestre, la utilidad neta disminuyó 42.1% frente al mismo período del año anterior debido a los mayores gastos financieros y menor utilidad operacional.

Es importante resaltar que el efecto conversión tiene un impacto importante en los diferentes rubros del estado de resultados, no obstante, la cobertura natural permite neutralizar en buena medida el efecto en el resultado neto.

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversionistas

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co

La utilidad operacional acumulada presentó una disminución de 1.7% con respecto a junio de 2011, afectado en parte por la revaluación de las monedas de Brasil, Chile y Colombia.

Ingresos operacionales consolidados

En el acumulado del segundo trimestre de 2012, ISA presentó ingresos operacionales consolidados por \$ 2,186,200 millones, con un incremento de 0.9% con respecto a los \$ 2,166,200 millones reportados en el mismo período del año anterior, como consecuencia del efecto neto derivado de los proyectos que entraron en operación, la actualización de tarifas eléctricas y el efecto negativo por conversión.

En el segundo trimestre se presentó una disminución en los ingresos operacionales del 1.4% generada por los menores ingresos del sector de energía, los mismos que estuvieron afectados por el comportamiento de las variables macroeconómicas.

Composición de los ingresos por sector:

(Cifras en millones)

| INGRESOS OPERACIONALES | 2T12 | 2T11 | Var. \$ | Var. % | 2T12 USD | 6M12 | 6M11 | Var. \$ | Var. % | 6M12 US\$ |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|------------|------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|
| Energía | 837,238 | 870,150 | (32,912) | -3.8% | 469 | 1,718,335 | 1,734,908 | (16,573) | -1.0% | 963 |
| Vías | 167,863 | 161,328 | 6,535 | 4.1% | 94 | 378,812 | 366,051 | 12,761 | 3.5% | 212 |
| Telecomunicaciones | 28,427 | 21,914 | 6,513 | 29.7% | 16 | 56,911 | 46,588 | 10,323 | 22.2% | 32 |
| Otros servicios | 11,008 | 6,397 | 4,611 | 72.1% | 6 | 32,142 | 18,653 | 13,489 | 72.3% | 18 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 1,044,536 | 1,059,789 | (15,253) | -1.4% | 585 | 2,186,200 | 2,166,200 | 20,000 | 0.9% | 1,225 |

- El sector de **energía** aportó \$ 1,718,335 millones de los ingresos operacionales consolidados totales durante el primer semestre del año (78.6%), lo cual representó una disminución de 1.0%, comparado con los \$ 1,734,908 millones reportados en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debió básicamente al efecto neto de la disminución de ingresos en Brasil por el efecto por conversión generado por la revaluación del Peso colombiano frente al Real brasilero, en donde la tasa promedio del primer semestre de 2011 fue de \$ 1,126.9 pesos colombianos por Real, comparada con los \$ 962.36 a junio de 2012; variación que absorbe el incremento de ingresos por el efecto del IGPM¹, y los mayores ingresos en Perú, derivados de la entrada en operación de los proyectos Mantaro-Socavaya, Chilca - La Planicie – Zapallal, la concesión ICA - Independencia en Transmantaro, y las ampliaciones 6, 7 y 8 en REP.

En el segundo trimestre se presentó una disminución de los ingresos derivados del sector de energía, especialmente en Brasil, debido a la revaluación del Peso frente al Real.

- Las **concesiones viales** contribuyeron con 17.3% del total de los ingresos, es decir, \$ 378,812 millones. Con relación al mismo periodo del año anterior los ingresos se incrementaron 3.5%, por el incremento en el tráfico vehicular y el reajuste de tarifas. En el segundo trimestre se presentó un incremento en los ingresos del sector vías de 4.1%, especialmente por el incremento del tráfico y la actualización tarifaria.
- El sector de **telecomunicaciones** aportó el 2.6% de los ingresos operacionales, lo que equivale a \$ 56,911 millones. Esto significó un crecimiento de 22.2% frente al mismo período del año anterior, cifra

¹ IGPM junio 2010 – mayo 2011: 9.77%



explicada por los nuevos contratos de INTERNEXA en Colombia y Perú. Estos nuevos contratos también explican el incremento de 29.7% del segundo trimestre.

- Los **Otros servicios**, que incluyen proyectos de infraestructura, gestión inteligente de sistemas en tiempo real y otros, contribuyeron con el 1.5%, es decir \$ 32,142 millones de los ingresos operacionales consolidados, con un incremento de 72.3% frente al mismo periodo el año anterior, especialmente por mayores ingresos por proyectos de infraestructura en Perú y Colombia y por los ingresos derivados de la entrada en operación de Sistemas Inteligentes de Red en el cuarto trimestre de 2011. Así mismo, estos aspectos explican el crecimiento del 72.1% en el segundo trimestre del 2012 con respecto al segundo trimestre del 2011.

Ingresos consolidados por país:

A cierre de junio de 2012, la distribución de ingresos acumulados por país es similar a la del primer semestre del año anterior. Las operaciones de Brasil aportaron el 44.0% de los ingresos consolidados, cifra que se compara con el 46.5% registrado el año anterior; Colombia contribuyó con el 30.6%, comparado con el 29.9% de 2011; Chile contribuyó con el 17.4%, cifra que había sido de 16.9% el año anterior y Perú con el 7.1%, comparado con el 5.8% de 2011.

En el segundo trimestre se presentó una disminución de los ingresos, especialmente en Brasil, originada por el efecto por conversión explicado anteriormente.

(Cifras en millones)

| | 2T12 | 2T11 | Var. \$ | Var. % | 2T12 USD | 6M12 | 6M11 | Var. \$ | Var. % | 6M12 USD |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|------------|------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|
| Brasil ² | 458,212 | 499,657 | (41,445) | -8.3% | 257 | 962,274 | 1,008,132 | (45,858) | -4.5% | 539 |
| Colombia ³ | 332,831 | 325,613 | 7,218 | 2.2% | 187 | 669,947 | 648,037 | 21,910 | 3.4% | 375 |
| Chile ⁴ | 168,273 | 161,420 | 6,853 | 4.2% | 94 | 379,867 | 366,198 | 13,669 | 3.7% | 213 |
| Perú ⁵ | 76,271 | 64,292 | 11,979 | 18.6% | 43 | 155,989 | 126,073 | 29,916 | 23.7% | 87 |
| Otros ⁶ | 8,949 | 8,807 | 142 | 1.6% | 5 | 18,123 | 17,760 | 363 | 2.0% | 10 |
| Total | 1,044,536 | 1,059,789 | (15,253) | -1.4% | 585 | 2,186,200 | 2,166,200 | 20,000 | 0.9% | 1,225 |

Costos y gastos operacionales

Los **costos y gastos operacionales** consolidados acumulados al segundo trimestre de 2012 ascendieron a \$ 1,074,967 millones, con un incremento de 3.8%, comparado con los \$ 1,035,204 millones del mismo período del año anterior. Esta variación se presentó debido a los nuevos proyectos que entraron en operación en Perú, mayor amortización por incremento de tráfico de la concesión, mayores gastos de explotación en Chile y mayores gastos de personal en Brasil, compensado en parte por el efecto de conversión.

² **Brasil** – ISA Capital do Brasil, CTEEP, IEMG, IEPINHEIROS, Serra do Japi, INTERNEXA Brasil Operadora e INTERNEXA Participações.

³ **Colombia** – ISA Colombia, TRANSELCA, INTERNEXA, XM y SIR.

⁴ **Chile** – INTERVIAL Chile, ISA Inversiones Chile, Ruta del Maipo, Ruta de la Araucanía, Ruta de los Ríos, Ruta del Bosque, Ruta del Maule, INTERNEXA Chile.

⁵ **Perú** – REP, Transmataro (CTM), ISA Perú, INTERNEXA Perú y PDI.

⁶ **Otros** – ISA Bolivia, INTERNEXA Argentina.



En el segundo trimestre los costos presentan un incremento del 2.7%, generado especialmente en Perú y Colombia por los nuevos proyectos que entraron en operación.

(Cifras en millones)

| | 2T12 | 2T11 | Var. \$ | Var. % | 2T12 USD | 6M12 | 6M11 | Var. \$ | Var. % | 6M12 USD |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|------------|------------------|------------------|---------------|-------------|------------|
| Costos y gastos de venta y operación | 350,032 | 342,165 | 7,867 | 2.3% | 196 | 684,477 | 651,721 | 32,756 | 5.0% | 384 |
| Depreciaciones | 42,766 | 42,701 | 65 | 0.2% | 24 | 84,966 | 85,691 | (725) | -0.8% | 48 |
| Amortizaciones | 142,860 | 132,499 | 10,361 | 7.8% | 80 | 288,870 | 279,603 | 9,267 | 3.3% | 162 |
| Provisiones | 6,366 | 10,418 | (4,052) | -38.9% | 4 | 16,654 | 18,189 | (1,535) | -8.4% | 9 |
| Total | 542,024 | 527,783 | 14,241 | 2.7% | 304 | 1,074,967 | 1,035,204 | 39,763 | 3.8% | 602 |

Utilidad operacional

ISA presentó una utilidad operacional acumulada a junio de 2012 de \$ 1,111,233 millones, 1.7% por debajo del mismo período del año anterior, debido principalmente al efecto por conversión que presentó la mayor disminución en el segundo trimestre de 2012.

Al cierre de junio de 2012, ISA alcanzó un margen operacional de 50.8%, comparado con el 52.2% del mismo periodo del año anterior.

EBITDA y margen EBITDA

El EBITDA acumulado a junio de 2012 presentó una disminución de 1.1%, al pasar de \$ 1,535,270 millones a \$ 1,517,854 millones, explicado principalmente por el comportamiento de las variables macroeconómicas, lo que también explica el comportamiento del segundo trimestre.

Acumulado a junio de 2012, el margen EBITDA ascendió a 69.4%, mientras el presentado en el primer semestre del año anterior fue 70.9%.

En el primer semestre de 2012, las empresas del sector de energía tuvieron una mayor contribución al EBITDA, con un 82.0%, seguidas por el negocio de concesiones viales con el 16.2%.

Resultados (pérdidas) no operacionales

El resultado no operacional para el primer semestre de 2012 ascendió a \$ -406,471 millones, cifra 37.2% mayor a la reportada en el mismo periodo del año anterior, \$ -296,271 millones.

Esta diferencia se explica por:

- Mayores **gastos financieros** netos, que incluye diferencia en cambio por \$ 83,976 millones, correspondientes al incremento del endeudamiento en Colombia, Brasil y Perú por mayores inversiones y a mayores gastos financieros en Chile.
- En **Otros** neto se produjo una disminución de ingresos por \$ 26,224 millones en el acumulado, explicada por: a) ingresos reconocidos en 2011 por la amortización de un crédito mercantil negativo y mayores gastos en el 2012 por baja de activos en CTEEP, y b) ingresos reconocidos en 2011 por recuperación en REP de la provisión de años anteriores por beneficios a empleados.

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversoristas • +574 3157663

accionesisa@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co

En el segundo trimestre el resultado no operacional (gasto) presentó un incremento de 48.5%, especialmente por mayores gastos financieros en Colombia y Chile.

Impuestos

En términos acumulados, la provisión para impuesto de renta fue de \$ 243,856 millones, presentando un incremento de 22.0%. Del impuesto, el 62.5% se generó en Brasil, 28.4% en Colombia y 9.1% en otros países.

El incremento en los impuestos de \$ 43,979 millones, obedeció principalmente al reconocimiento que hizo ISA Capital do Brasil en 2011 del impuesto diferido a favor por compensación de pérdidas fiscales de años anteriores.

En el segundo trimestre de 2012, comparado con el mismo periodo del año anterior, la provisión de impuesto presenta una disminución de 12.5%, especialmente en ISA Colombia, por una menor utilidad fiscal, generada por la disminución de los ingresos y por los mayores gastos financieros.

Utilidad neta

En el primer semestre de 2012 la utilidad neta ascendió a \$ 145,653 millones, que representa una disminución de 39.4% respecto a los \$ 240,375 millones reportados en el mismo período de 2011, como consecuencia de lo explicado en los párrafos anteriores, mientras en el segundo trimestre se presentó una disminución de 42.1% debido al mayor incremento en los gastos financieros.

El margen neto consolidado antes de interés minoritario a junio de 2012 fue de 21.1% en el acumulado, 8.2% menos de lo alcanzado el mismo período del año anterior.

Balance general

Al cierre de junio de 2012, los **activos** consolidados alcanzaron \$ 25,472,668 millones, con una disminución de 4.5% respecto al cierre de 2011, debido principalmente a un efecto negativo por conversión de las filiales de Brasil, Perú y Chile, generado por la revaluación del peso colombiano frente a las tasas de estos países; compensado en parte por las mayores inversiones para proyectos en construcción en Perú y por la consolidación de Serra do Japi en Brasil a partir del segundo trimestre de 2012.

La distribución geográfica de activos está concentrada principalmente en Chile, Brasil y Colombia, con 31.7%, 30.2% y 28.7%, respectivamente. En Perú está el 8.9% de los activos y los activos de otros países suman menos de 1.0%.

El pasivo consolidado a junio de 2012 ascendió a \$ 15,473,727 millones con una disminución de 2.3% comparado con diciembre del año anterior, esta disminución es generada por el efecto por conversión, por la revaluación del peso frente a las monedas de Brasil, Chile y Perú, que absorbió los incrementos que se presentaron por la consolidación de Serra do Japi y mayor endeudamiento en Brasil y Perú.

La distribución de los pasivos fue de 47.9% en Chile, 22.5% en Colombia, 20.7% en Brasil y 8.4% en Perú.

El **interés minoritario** alcanzó \$ 3,897,352 millones, y presentó una disminución de \$500,886 millones, correspondiente principalmente al efecto por conversión.

•••

El **patrimonio** alcanzó \$ 6,101,589 millones, con una disminución de 5.0%, comparada con los \$ 6,424,687 millones del año anterior, generado por los dividendos decretados en ISA y el efecto por conversión de las inversiones del exterior.

Perfil de la deuda

(Cifras en millones)

| Deuda consolidada | Sector | Junio 2012 | 2011 | Var \$ | Var. % | Junio 2012 USD |
|------------------------|---------|------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| CHILE | | 4,230,051 | 4,447,373 | -217,322 | -4.89% | 2,370 |
| Ruta del Maipo | Vías | 2,163,665 | 2,246,975 | -83,310 | -3.7% | 1,212 |
| Ruta del Maule | Vías | 417,295 | 451,969 | -34,674 | -7.7% | 234 |
| Ruta de la Araucanía | Vías | 622,218 | 658,076 | -35,858 | -5.4% | 349 |
| Ruta del Bosque | Vías | 652,588 | 685,324 | -32,736 | -4.8% | 366 |
| Ruta de los Rios | Vías | 356,465 | 389,148 | -32,683 | -8.4% | 200 |
| Internexa en Chile | Telecom | 17,821 | 15,881 | 1,940 | 12.2% | 10 |
| COLOMBIA | | 1,856,838 | 1,907,732 | -50,895 | -2.67% | 1,040 |
| ISA Colombia | Energía | 1,526,145 | 1,575,399 | -49,254 | -3.1% | 855 |
| Transelca | Energía | 327,000 | 327,000 | - | 0.0% | 183 |
| Internexa | Telecom | 3,693 | 5,333 | -1,641 | -30.8% | 2 |
| BRASIL | | 2,064,533 | 2,170,000 | -187,489 | -4.86% | 1,111 |
| ISA Capital | Energía | 56,615 | 61,559 | -4,944 | -8.0% | 32 |
| CTEEP | Energía | 1,772,480 | 1,925,057 | -152,577 | -7.9% | 993 |
| IEMG | Energía | 48,464 | 59,473 | -11,009 | -18.5% | 27 |
| IEPINHEIROS | Energía | 104,952 | 123,911 | -18,959 | -15.3% | 59 |
| Serra Do Japi | Energía | 82,022 | - | 82,022 | | 46 |
| PERU | | 965,641 | 899,902 | 65,739 | 7.31% | 541 |
| ISA Perú | Energía | 29,817 | 35,264 | -5,447 | -15.4% | 17 |
| REP | Energía | 383,032 | 427,847 | -44,814 | -10.5% | 215 |
| Transmantaro | Energía | 539,942 | 427,660 | 112,282 | 26.3% | 303 |
| Internexa en Perú | Telecom | 12,849 | 9,131 | 3,718 | 40.7% | 7 |
| BOLIVIA | | 60,276 | 70,303 | -10,027 | -14.26% | 34 |
| ISA Bolivia | Energía | 60,276 | 70,303 | -10,027 | -14.3% | 34 |
| ARGENTINA | | 4,126 | - | 4,126 | | 2 |
| Transamerican Telecom. | Telecom | 4,126 | - | 4,126 | | 2 |
| TOTAL | | 9,181,464 | 9,495,310 | -399,994 | -3.31% | 5,099 |

Al cierre del segundo trimestre de 2012 la deuda de ISA y sus empresas ascendió a \$ 9,181,464 millones, 3.3% por debajo de lo reportado al final del año anterior. La disminución fue el resultado neto de la emisión de notas promisorias en Brasil, los nuevos desembolsos en Perú, el efecto por conversión de la tasa de cambio, las amortizaciones de créditos sindicados en las concesionarias de Chile y el ingreso a la consolidación de Serra do Japi.

De este monto, 45.9% está denominado en Unidades de Fomento -UF- (Chile), 19.7% en pesos colombianos, 21.9% en reales brasileños, 12.2% en dólares EEUU, 0.2% en nuevos soles peruanos y 0.2% en pesos chilenos.

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversoristas • +574 3157663

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co

El 82.85% de la deuda es de largo plazo y el 17.15% restante es de corto plazo.

CAPEX

Al cierre del segundo trimestre de 2012, la inversión de ISA y sus empresas sumó \$ 565,419 millones aproximadamente, teniendo en cuenta las inversiones directas y los aportes de capital.

(Cifras en millones)

| | 1T12 | 2T12 | 6M12 | % |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Colombia | 52,337 | 51,142 | 103,479 | 18.3% |
| Brasil | 122,425 | 81,550 | 203,975 | 36.1% |
| Perú | 116,339 | 129,947 | 246,287 | 43.6% |
| Chile⁷ | 6,011 | 5,161 | 11,173 | 2.0% |
| Bolivia | 146 | 360 | 505 | 0.1% |
| TOTAL | 297,259 | 268,161 | 565,419 | 100.0% |

La anterior información corresponde a la suma de las inversiones individuales, no al resultado de un proceso de consolidación. La conversión a pesos colombianos se realizó teniendo en cuenta la tasa promedio de cada trimestre.

Resultados de ISA, individual

ISA, empresa matriz, acumuló al cierre del segundo trimestre de 2012 utilidades netas por \$ 145,653 millones, 39.4% por debajo de lo obtenido en el mismo período del año anterior. La disminución en este rubro se debió principalmente a unos menores ingresos en el método de participación y a la diferencia en cambio de 2012.

La utilidad operacional acumulada a junio fue de \$ 244,477 millones, con una disminución del 0.9% con respecto al mismo período del año anterior, producto del menor crecimiento de los ingresos, como consecuencia de un menor IPP y el efecto de revaluación del peso frente al dólar, y del aumento de los costos de operación. Esta situación también explica las variaciones del segundo trimestre de 2012 frente al segundo trimestre de 2011.

El EBITDA acumulado a junio de 2012 alcanzó \$ 310,458 millones, 2.8% menos que en el mismo período del año anterior, teniendo en cuenta que los ingresos alcanzaron un incremento menor al de los gastos.

El resultado no operacional de (\$ -46,918 millones) al cierre de junio, presentó una disminución de 166.6%, debido especialmente a mayores gastos por diferencia en cambio y menores ingresos por método de participación. Estos últimos, dado que en el año anterior se presentaron ingresos extraordinarios en Brasil y Perú y en 2012 se tienen mayores gastos financieros en Chile.

La disminución en el resultado no operacional, al comparar la información del segundo trimestre de 2012 con el segundo trimestre de 2011, se explica por mayores pérdidas por método de participación de ISA en Chile debido a mayores gastos financieros en las concesionarias de ese país.

⁷ La información relacionada con las concesiones de Chile no incluye la inversión por reconstrucción.

•••

La provisión para impuesto de renta disminuyó 32.3% en el acumulado, debido a una menor utilidad fiscal.

Balance general ISA, individual

Al cierre del segundo trimestre de 2012, los activos de ISA se ubicaron en \$ 9,007,366 millones, con una disminución de 4.0% con respecto a la cifra reportada el 31 de diciembre 2011. Esta disminución se presentó en el rubro de inversiones permanentes, teniendo en cuenta el efecto de la tasa de cambio sobre inversiones en el exterior

El pasivo disminuyó 2.8%, al pasar de \$2,988,489 millones a \$2,904,568 millones, como resultado de la disminución de la deuda.

El patrimonio alcanzó \$ 6,102,798 millones, 4.6% por debajo de lo reportado a finales de 2011. Esta disminución es el resultado del traslado a cuentas por pagar de los dividendos decretados en 2012 sobre las utilidades de 2011 y al efecto tasa de cambio de las inversiones en el exterior.

Hechos destacados:

ABRIL

- ISA recibió el premio a la Mejor Página Web de Relaciones con Inversionistas en los *Latin American Investor Relations Awards 2011 (LirA 2011)* y ocupó el tercer lugar en las categorías de Mejor Comunicación de Resultados Financieros y Mejor Memoria Anual.

JUNIO

- Los accionistas de ISA recibieron el pago de dividendos aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para el ejercicio de 2011, por un valor de \$ 179 por acción. El pago representó un incremento del 4.1% respecto del dividendo por acción de 2011.
- ISA acogió el concepto de la Sala de Consulta y Servicio Civil del Consejo de Estado que encontró reparos de índole legal para que la Compañía continuara con la ejecución del Proyecto Autopistas de la Prosperidad, mediante el contrato Interadministrativo suscrito con el Instituto Nacional de Concesiones – INCO- (hoy ANI).
- Fitch Ratings ratificó la calificación de ISA en 'BBB-' y cambió su perspectiva de calificación de Estable a Positiva. De otro lado, Fitch Rating Colombia afirmó a ISA la calificación AAA de la ampliación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Deuda Pública Interna de \$1.7 billones a \$2.7 billones.
- ISA rindió cuentas sobre la gestión de sostenibilidad realizada durante 2011, en las dimensiones social y ambiental, de cara a los compromisos declarados con sus seis grupos de interés. La Compañía socializó y promovió sus principios éticos y su Declaratoria sobre Derechos Humanos, como punto de partida para un diálogo con las partes involucradas que permita valorar las buenas prácticas, las oportunidades de mejora y los retos de una gestión socialmente responsable.

•••

JULIO

- El Ministerio de Hacienda y Crédito Público autorizó a ISA para celebrar un contrato de empréstito externo con el Banco de Bogotá hasta por la suma de USD 60 millones. El día 9 de julio de 2012, se realizó un primer desembolso por USD 40 millones.
- ISA ganó la oferta pública abierta por la Unidad de Planeación Minero Energética -UPME-, para desarrollar en el departamento de Magdalena, Colombia, la nueva subestación Termocol y sus líneas de transmisión asociadas. Deberá ser puesta en operación el 31 de agosto de 2013 y los ingresos anuales serán de USD 620,491 (dólares de 31 de diciembre de 2011).

Este reporte puede contener declaraciones basadas en estimaciones sobre el desempeño de ISA y deberá ser tomado de buena fe por las instituciones; dichas declaraciones basadas en estimaciones reflejan la visión de la administración y están basadas en información disponible actualmente, la cual supone riesgos e incertidumbres, incluyendo las condiciones económicas y aquellas de otros mercados, así como la fluctuación de la tasa de cambio y otras variables financieras por la que ISA S.A. E.S.P. no puede ser responsable, directa o indirectamente, para operaciones financieras que el público haga, utilizando la información presentada en el presente documento.

•••

Datos sobre el mercado e información adicional

Tasas de cambio

| TASAS DE CAMBIO | 6M12 prom | 6M11 prom | Var % | 2010 cierre | Jun-11 cierre | Var % | 2011 cierre | Jun-12 cierre | Var % |
|------------------|-----------|-----------|--------|-------------|---------------|-------|-------------|---------------|--------|
| COP / DOLAR USD | 1,838.43 | 1,793.83 | -2.4% | 1,913.98 | 1,780.16 | -7.5% | 1,942.70 | 1,784.60 | -8.1% |
| REAL / DOLAR USD | 1.6314 | 1.8640 | 14.3% | 1.6662 | 1.5611 | -6.7% | 1.8758 | 2.0213 | 7.8% |
| CPL / DOLAR USD | 475.54 | 492.825 | 3.6% | 468.01 | 468.15 | 0.0% | 519.2 | 501.84 | -3.3% |
| COP / REAL | 1,126.90 | 962.36 | -14.6% | 1,148.71 | 1,140.32 | -0.7% | 1,035.66 | 882.90 | -14.8% |
| COP / CPL | 3.87 | 3.64 | -5.8% | 4.09 | 3.80 | -7.5% | 3.74 | 3.56 | -5.0% |

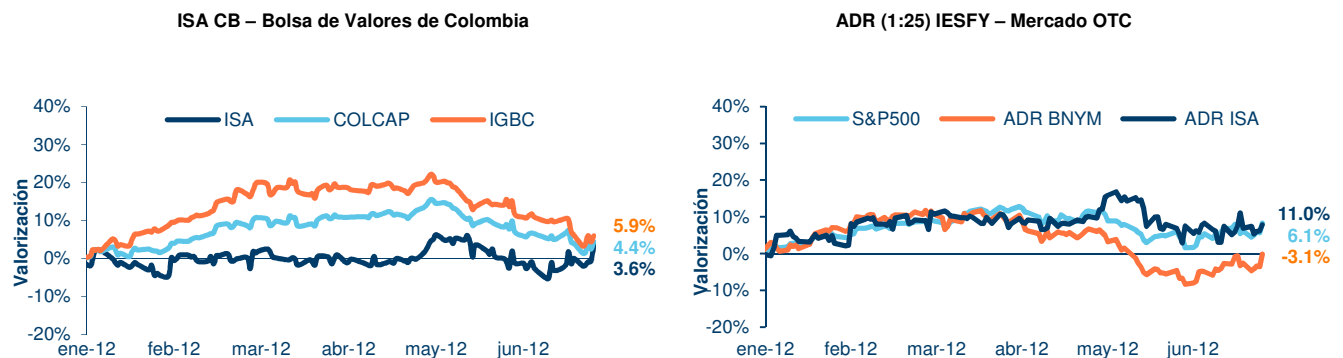
Calificaciones de riesgo

| Fitch Ratings Junio 2012 | Standard & Poor's Abril 2012 | Moody's Diciembre 2012 |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| BBB- Perspectiva Positiva | BBB- Perspectiva estable | Baa3 Perspectiva estable |

Composición accionaria a junio de 2012

| | Número de acciones | % |
|---|----------------------|---------------|
| La Nación | 569,472,561 | 51.4% |
| Inversionistas privados (flotante) | 348,226,256 | 31.4% |
| EPM- Empresas Públicas de Medellín | 112,605,547 | 10.2% |
| Empresas con capital público y privado | 77,373,530 | 7.0% |
| Capital suscrito y pagado en circulación | 1,107,677,894 | 100.0% |

Comportamiento de la acción



...

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (sin auditar)
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

| | 2T12 | 2T11 | Var. \$ | Var. % | 2T12 USD | 6M12 | 6M11 | Var. \$ | Var. % | 6M12 USD |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Servicios de transmisión de energía | 733,487 | 759,913 | (26,426) | -3.5% | 411 | 1,504,745 | 1,520,882 | (16,137) | -1.1% | 843 |
| Cargos por conexión | 85,249 | 93,320 | (8,071) | -8.6% | 48 | 175,357 | 179,657 | (4,300) | -2.4% | 98 |
| Despacho y coordinación CND-MEM | 10,028 | 9,757 | 271 | 2.8% | 6 | 20,185 | 19,551 | 634 | 3.2% | 11 |
| Servicios MEM | 8,474 | 7,160 | 1,314 | 18.4% | 5 | 18,048 | 14,818 | 3,230 | 21.8% | 10 |
| Vías | 167,863 | 161,328 | 6,535 | 4.1% | 94 | 378,812 | 366,051 | 12,761 | 3.5% | 212 |
| Telecomunicaciones | 28,427 | 21,914 | 6,513 | 29.7% | 16 | 56,911 | 46,588 | 10,323 | 22.2% | 32 |
| Otros servicios | 11,008 | 6,397 | 4,611 | 72.1% | 6 | 32,142 | 18,653 | 13,489 | 72.3% | 18 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 1,044,536 | 1,059,789 | -15,253 | -1.4% | 585 | 2,186,200 | 2,166,200 | 20,000 | 0.9% | 1,225 |
| COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Costos y gastos de venta y operación | 350,032 | 342,165 | 7,867 | 2.3% | 196 | 684,477 | 651,721 | 32,756 | 5.0% | 384 |
| Depreciaciones | 42,766 | 42,701 | 65 | 0.2% | 24 | 84,966 | 85,691 | (725) | -0.8% | 48 |
| Amortizaciones | 142,860 | 132,499 | 10,361 | 7.8% | 80 | 288,870 | 279,603 | 9,267 | 3.3% | 162 |
| Provisiones | 6,366 | 10,418 | (4,052) | -38.9% | 4 | 16,654 | 18,189 | (1,535) | -8.4% | 9 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | 542,024 | 527,783 | 14,241 | 2.7% | 304 | 1,074,967 | 1,035,204 | 39,763 | 3.8% | 602 |
| Utilidad operacional | 502,512 | 532,006 | -29,494 | -5.5% | 282 | 1,111,233 | 1,130,996 | -19,763 | -1.7% | 623 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Financieros | 27,268 | 16,539 | 10,729 | 64.9% | 15 | 56,623 | 55,306 | 1,317 | 2.4% | 32 |
| Diferencia en cambio | 52,319 | 19,868 | 32,451 | 163.3% | 29 | 129,878 | 34,264 | 95,614 | 279.1% | 73 |
| Otros | 14,043 | 17,591 | (3,548) | -20.2% | 8 | 21,632 | 39,839 | (18,207) | -45.7% | 12 |
| Total ingresos no operacionales | 93,630 | 53,998 | 39,632 | 73.4% | 52 | 208,133 | 129,409 | 78,724 | 60.8% | 117 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Financieros | 267,009 | 203,200 | 63,809 | 31.4% | 150 | 501,094 | 403,623 | 97,471 | 24.1% | 281 |
| Diferencia en cambio | 11,379 | -25,270 | 36,649 | 145.0% | 6 | 90,235 | 6,799 | 83,436 | 1227.2% | 51 |
| Otros | 15,069 | 10,641 | 4,428 | 41.6% | 8 | 23,275 | 15,258 | 8,017 | 52.5% | 13 |
| Total gastos no operacionales | 293,457 | 188,571 | 104,886 | 55.6% | 164 | 614,604 | 425,680 | 188,924 | 44.4% | 344 |
| Resultado no operacional | (199,827) | (134,573) | (65,254) | 48.5% | (112) | (406,471) | (296,271) | (110,200) | 37.2% | (228) |
| Utilidad antes de impuestos | 302,685 | 397,433 | -94,748 | -23.8% | 170 | 704,762 | 834,725 | -129,963 | -15.6% | 395 |
| Provisión impuesto de renta | 115,374 | 131,892 | (16,518) | -12.5% | 65 | 243,856 | 199,877 | 43,979 | 22.0% | 137 |
| Utilidad antes de interés minoritario | 187,311 | 265,541 | (78,230) | -29.5% | 105 | 460,906 | 634,848 | (173,942) | -27.4% | 258 |
| Interés Minoritario (IM) | 141,115 | 185,750 | (44,635) | -24.0% | 79 | 315,253 | 394,473 | (79,220) | -20.1% | 177 |
| UTILIDAD NETA | 46,196 | 79,791 | (33,595) | -42.1% | 26 | 145,653 | 240,375 | (94,722) | -39.4% | 82 |
| EBITDA | 702,685 | 728,170 | (25,485) | -3.5% | 394 | 1,517,854 | 1,535,270 | (17,416) | -1.1% | 851 |
| Margen EBITDA | 67.3% | 68.7% | | | | 69.4% | 70.9% | | | |
| Margen operacional | 48.1% | 50.2% | | | | 50.8% | 52.2% | | | |
| Margen neto antes de IM | 17.9% | 25.1% | | | | 21.1% | 29.3% | | | |

Las cifras expresadas en millones de dólares en este reporte son solo para propósitos informativos y no reflejan las técnicas contables de conversión usualmente aplicada. A junio 30 de 2012, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$1,784.70 (Fuente: Banco de la República).

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversoristas • +574 3157663

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (sin auditar)
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

| | Junio 2012 | % Part, | 2011 | Var, \$ | Var, % | Junio 2012 USD |
|--|-------------------|---------------|-------------------|--------------------|---------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | | | |
| Efectivo | 447,957 | 1.8% | 393,728 | 54,229 | 13.8% | 251 |
| Inversiones temporales | 806,540 | 3.2% | 1,019,223 | (212,683) | -20.9% | 452 |
| Deudores - neto | 1,371,658 | 5.4% | 1,626,644 | (254,986) | -15.7% | 769 |
| Inventarios - neto | 17,524 | 0.1% | 36,661 | (19,137) | -52.2% | 10 |
| Diferidos y otros activos | 257,197 | 1.0% | 251,585 | 5,612 | 2.2% | 144 |
| Total Activo Corriente | 2,900,876 | 11.4% | 3,327,841 | (426,965) | -12.8% | 1,626 |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | | | |
| Inversiones permanentes - neto | 619,797 | 2.4% | 713,648 | (93,851) | -13.2% | 347 |
| Deudores - neto | 974,429 | 3.8% | 1,108,641 | (134,212) | -12.1% | 546 |
| Inventarios - neto | 57,030 | 0.2% | 56,369 | 661 | 1.2% | 32 |
| Propiedades, planta y equipo - neto | 2,960,591 | 11.6% | 2,960,138 | 453 | 0.0% | 1,659 |
| Diferidos y otros activos | 14,823,722 | 58.2% | 15,356,290 | (532,568) | -3.5% | 8,306 |
| Valorizaciones | 3,136,223 | 12.3% | 3,136,238 | (15) | 0.0% | 1,757 |
| Total Activo No Corriente | 22,571,792 | 88.6% | 23,331,324 | (759,532) | -3.3% | 12,648 |
| TOTAL ACTIVO | 25,472,668 | 100.0% | 26,659,165 | (1,186,497) | -4.5% | 14,274 |
| PASIVO CORRIENTE : | | | | | | |
| Bonos en circulación | 414,262 | 1.6% | 460,438 | (46,176) | -10.0% | 232 |
| Obligaciones financieras | 1,160,570 | 4.6% | 1,087,939 | 72,631 | 6.7% | 650 |
| Cuentas por pagar | 934,913 | 3.7% | 1,163,792 | (228,879) | -19.7% | 524 |
| Obligaciones laborales | 7,250 | 0.0% | 29,186 | (21,936) | -75.2% | 4 |
| Pasivos estimados y provisiones | 211,029 | 0.8% | 165,856 | 45,173 | 27.2% | 118 |
| Otros pasivos | 281,578 | 1.1% | 1,908,480 | (1,626,902) | -85.2% | 158 |
| Total Pasivo Corriente | 3,009,602 | 11.8% | 4,815,691 | (1,806,089) | -37.5% | 1,686 |
| PASIVO A LARGO PLAZO : | | | | | | |
| Bonos en circulación | 5,080,660 | 19.9% | 5,341,548 | (260,888) | -4.9% | 2,847 |
| Obligaciones financieras | 2,525,971 | 9.9% | 2,605,385 | (79,414) | -3.0% | 1,415 |
| Cuentas por pagar | 1,571,638 | 6.2% | 391,995 | 1,179,643 | 300.9% | 881 |
| Obligaciones laborales | 1,648 | 0.0% | 1,487 | 161 | 10.8% | 1 |
| Pasivos estimados y provisiones | 771,029 | 3.0% | 850,897 | (79,868) | -9.4% | 432 |
| Otros pasivos | 2,513,179 | 9.9% | 1,829,237 | 683,942 | 37.4% | 1,408 |
| Total Pasivo No Corriente | 12,464,125 | 48.9% | 11,020,549 | 1,443,576 | 13.1% | 6,984 |
| TOTAL PASIVO | 15,473,727 | 60.7% | 15,836,240 | (362,513) | -2.3% | 8,671 |
| Interés Minoritario | 3,897,352 | 15.3% | 4,398,238 | (500,886) | -11.4% | 2,184 |
| Capital suscrito y pagado | 36,916 | 0.1% | 36,916 | - | 0.0% | 21 |
| Superávit de capital | 1,445,509 | 5.7% | 1,445,509 | - | 0.0% | 810 |
| Reservas | 934,492 | 3.7% | 795,990 | 138,502 | 17.4% | 524 |
| Utilidad neta | 145,653 | 0.6% | 336,776 | (191,123) | -56.8% | 82 |
| Diferencia en cambio por conversión | (1,209) | 0.0% | 28,344 | (29,553) | -104.3% | -1 |
| Revalorización del patrimonio | 415,645 | 1.6% | 415,645 | - | 0.0% | 233 |
| Superávit por valorizaciones | 2,685,457 | 10.5% | 2,685,472 | (15) | 0.0% | 1,505 |
| Superávit por método de participación | 439,126 | 1.7% | 680,035 | (240,909) | -35.4% | 246 |
| Total patrimonio de los accionistas | 6,101,589 | 24.0% | 6,424,687 | (323,098) | -5.0% | 3,419 |
| TOTAL PASIVO, INTERÉS MINORITARIO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 25,472,668 | 100.0% | 26,659,165 | (1,186,497) | -4.5% | 14,274 |

Las cifras expresadas en millones de dólares en este reporte son solo para propósitos informativos y no reflejan las técnicas contables de conversión usualmente aplicada. A junio 30 de 2012, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$1,784.70 (Fuente: Banco de la República).

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversoristas • +574 3157663

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co

ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL (sin auditar) -ISA-
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

| | 2T12 | 2T11 | Var. \$ | Var. % | 2T12 USD | 6M12 | 6M11 | Var. \$ | Var. % | 2T12 USD |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|-------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Servicios de transmisión de energía | 210,968 | 211,356 | (388) | -0.2% | 118 | 417,819 | 418,059 | (240) | -0.1% | 234 |
| Cargos por conexión | 23,663 | 25,125 | (1,462) | -5.8% | 13 | 47,895 | 48,092 | (197) | -0.4% | 27 |
| Proyectos de Infraestructura | 2,961 | 5,015 | (2,054) | -41.0% | 2 | 13,248 | 10,510 | 2,738 | 26.1% | 7 |
| Telecomunicaciones | 4,468 | 4,203 | 265 | 6.3% | 3 | 8,976 | 8,333 | 643 | 7.7% | 5 |
| Otros Ingresos Operacionales | 6,143 | 4,426 | 1,717 | 38.8% | 3 | 12,342 | 9,829 | 2,513 | 25.6% | 7 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 248,203 | 250,125 | (1,922) | -0.8% | 139 | 500,280 | 494,823 | 5,457 | 1.1% | 280 |
| COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Costos y gastos de venta y operación | 102,860 | 98,281 | 4,579 | 4.7% | 58 | 198,190 | 184,967 | 13,223 | 7.1% | 111 |
| Depreciaciones | 26,343 | 27,214 | (871) | -3.2% | 15 | 52,903 | 54,570 | (1,667) | -3.1% | 30 |
| Amortizaciones | 1,809 | 1,761 | 48 | 2.7% | 1 | 3,619 | 3,400 | 219 | 6.4% | 2 |
| Provisiones | 4 | 4,055 | (4,051) | -99.9% | 0 | 1,091 | 5,247 | (4,156) | -79.2% | 1 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | 131,016 | 131,311 | (295) | -0.2% | 73 | 255,803 | 248,184 | 7,619 | 3.1% | 143 |
| Utilidad operacional | 117,187 | 118,814 | (1,627) | -1.4% | 66 | 244,477 | 246,639 | (2,162) | -0.9% | 137 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Financieros | 6,531 | 1,948 | 4,583 | 235.3% | 4 | 17,435 | 8,271 | 9,164 | 110.8% | 10 |
| Diferencia en cambio | 1,271 | 20,323 | (19,052) | -93.7% | 1 | 11,871 | 28,243 | (16,372) | -58.0% | 7 |
| Método de participación | 33,085 | 22,900 | 10,185 | 44.5% | 19 | 76,367 | 108,530 | (32,163) | -29.6% | 43 |
| Otros | 2,657 | 3,711 | (1,054) | -28.4% | 1 | 7,259 | 5,522 | 1,737 | 31.5% | 4 |
| Total ingresos no operacionales | 43,544 | 48,882 | (5,338) | -10.9% | 24 | 112,932 | 150,566 | (37,635) | -25.0% | 63 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | | | | | | | | | |
| Financieros | 36,916 | 31,353 | 5,563 | 17.7% | 21 | 75,782 | 59,564 | 16,218 | 27.2% | 42 |
| Diferencia en cambio | 1,726 | 1,354 | 372 | 27.5% | 1 | 26,016 | 2,417 | 23,599 | 976.4% | 15 |
| Método de participación | 50,099 | 7,823 | 42,276 | 540.4% | 28 | 57,092 | 15,484 | 41,608 | 268.7% | 32 |
| Otros | 219 | 1,104 | (885) | -80.2% | 0 | 960 | 2,705 | (1,745) | -64.5% | 1 |
| Total gastos no operacionales | 88,960 | 41,634 | 47,326 | 113.7% | 50 | 159,850 | 80,170 | 79,680 | 99.4% | 90 |
| Resultado no operacional | (45,416) | 7,248 | (52,664) | -726.6% | (25) | (46,918) | 70,396 | (117,315) | -166.6% | (26) |
| Utilidad antes de impuestos | 71,771 | 126,062 | (54,291) | -43.1% | 40 | 197,559 | 317,035 | (119,478) | -37.7% | 111 |
| Provisión impuesto de renta | 25,575 | 46,271 | (20,696) | -44.7% | 14 | 51,906 | 76,660 | (24,754) | -32.3% | 29 |
| UTILIDAD NETA | 46,196 | 79,791 | (33,595) | -42.1% | 26 | 145,653 | 240,375 | (94,724) | -39.4% | 82 |
| EBITDA | 149,642 | 156,805 | (7,163) | -4.6% | 56 | 310,457 | 319,469 | (9,012) | -2.8% | 174 |
| Margen EBITDA | 60.3% | 62.7% | | | | 62.1% | 64.6% | | | |
| Margen operacional | 47.2% | 47.5% | | | | 48.9% | 49.8% | | | |
| Margen neto | 18.6% | 31.9% | | | | 29.1% | 48.6% | | | |

Las cifras expresadas en millones de dólares en este reporte son solo para propósitos informativos y no reflejan las técnicas contables de conversión usualmente aplicada. A junio 30 de 2012, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$1,784.70 (Fuente: Banco de la República).

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversoristas • +574 3157663

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co

BALANCE GENERAL INDIVIDUAL (sin auditar) -ISA-
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

| | Junio 2012 | % Part. | 2011 | Var. \$ | Var. % | Junio 2012 USD |
|---|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | | | | |
| Efectivo | 11,728 | 0.1% | 34,813 | (23,085) | -66.3% | 7 |
| Inversiones e instrumentos derivados | 35,181 | 0.4% | 122,360 | (87,179) | -71.2% | 20 |
| Deudores - neto | 698,376 | 7.8% | 676,306 | 22,070 | 3.3% | 391 |
| Inventarios - neto | 2,398 | 0.0% | 9,815 | (7,417) | -75.6% | 1 |
| Diferidos y otros activos | 62,362 | 0.7% | 76,640 | (14,278) | -18.6% | 35 |
| Total Activo Corriente | 810,045 | 9.0% | 919,934 | (109,889) | -11.9% | 454 |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | | | | |
| Inversiones permanentes - neto | 2,725,960 | 30.3% | 3,002,573 | (276,613) | -9.2% | 1,527 |
| Deudores a largo plazo | 10,848 | 0.1% | 9,444 | 1,404 | 14.9% | 6 |
| Inventarios - neto | 51,940 | 0.6% | 52,069 | (129) | -0.2% | 29 |
| Propiedades, planta y equipo - neto | 2,353,159 | 26.1% | 2,349,813 | 3,346 | 0.1% | 1,319 |
| Diferidos y otros activos | 369,957 | 4.1% | 365,528 | 4,429 | 1.2% | 207 |
| Valorizaciones | 2,685,457 | 29.8% | 2,685,472 | (15) | 0.0% | 1,505 |
| Total activo no corriente | 8,197,321 | 91.0% | 8,464,899 | (267,578) | -3.2% | 4,593 |
| TOTAL ACTIVOS | 9,007,366 | 100.0% | 9,384,833 | (377,467) | -4.0% | 5,047 |
| PASIVO CORRIENTE : | | | | | | |
| Obligaciones financieras | 133,784 | 1.5% | 150,458 | (16,674) | -11.1% | 75 |
| Cuentas por pagar | 254,009 | 2.8% | 360,002 | (105,993) | -29.4% | 142 |
| Obligaciones laborales | 7,390 | 0.1% | 6,945 | 445 | 6.4% | 4 |
| Pasivos estimados y provisiones | 89,753 | 1.0% | 42,720 | 47,033 | 110.1% | 50 |
| Otros pasivos | 14,666 | 0.2% | 12,847 | 1,819 | 14.2% | 8 |
| Total pasivo corriente | 499,602 | 5.5% | 572,972 | (73,370) | -12.8% | 280 |
| PASIVO A LARGO PLAZO : | | | | | | |
| Bonos en circulación | 1,101,365 | 12.2% | 1,101,365 | - | 0.0% | 617 |
| Obligaciones financieras | 290,996 | 3.2% | 323,576 | (32,580) | -10.1% | 163 |
| Vinculados económicos | 261,358 | 2.9% | 265,121 | (3,763) | -1.4% | 146 |
| Cuentas por pagar | 139,337 | 1.5% | 150,487 | (11,150) | -7.4% | 78 |
| Obligaciones laborales | 1,648 | 0.0% | 1,487 | 161 | 10.8% | 1 |
| Pasivos estimados y provisiones | 133,246 | 1.5% | 131,993 | 1,253 | 0.9% | 75 |
| Otros pasivos | 477,016 | 5.3% | 441,489 | 35,528 | 8.0% | 267 |
| Total pasivo no corriente | 2,404,966 | 26.7% | 2,415,518 | (10,551) | -0.4% | 1,348 |
| TOTAL PASIVO | 2,904,568 | 32.2% | 2,988,490 | (83,921) | -2.8% | 1,628 |
| Capital suscrito y pagado | 36,916 | 0.4% | 36,916 | 0 | 0.0% | 21 |
| Superávit de capital | 1,445,509 | 16.0% | 1,445,509 | 0 | 0.0% | 810 |
| Reservas | 934,492 | 10.4% | 795,990 | 138,502 | 17.4% | 524 |
| Resultado del ejercicio | 145,653 | 1.6% | 336,776 | (191,124) | -56.8% | 82 |
| Superávit por valorizaciones | 2,685,457 | 29.8% | 2,685,472 | (15) | 0.0% | 1,505 |
| Superávit por método de participación | 439,126 | 4.9% | 680,035 | (240,909) | -35.4% | 246 |
| Revalorización del patrimonio | 415,645 | 4.6% | 415,645 | - | 0.0% | 233 |
| Total patrimonio de los accionistas | 6,102,798 | 67.8% | 6,396,343 | (293,546) | -4.6% | 3,420 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 9,007,366 | 100.0% | 9,384,833 | (377,467) | -4.0% | 5,047 |

Las cifras expresadas en millones de dólares en este reporte son solo para propósitos informativos y no reflejan las técnicas contables de conversión usualmente aplicada. A junio 30 de 2012, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$1,784.70 (Fuente: Banco de la República).

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversoristas • +574 3157663

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • @ISA_Avanza • www.isa.com.co