

RESULTADOS FINANCIEROS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

Medellín, Colombia, 17 de agosto de 2017

ISA S.A. E.S.P. (BVC: ISA; OTC: IESFY), compañía matriz, tiene como domicilio principal la ciudad de Medellín, se constituyó como sociedad anónima por escritura pública No 3057 otorgada en la Notaría Octava del Círculo Notarial de Bogotá el 14 de septiembre de 1967. Las cifras no están auditadas y están expresadas en millones de pesos colombianos (\$). Los estados financieros intermedios condensados por 6 meses al 30 de junio de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia –NCIF–, adoptadas por la Contaduría General de la Nación –CGN–, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por la Resolución 743 de 2013 de la CGN y todas sus modificaciones posteriores y el Decreto Reglamentario 2784 de 2012 y todas sus modificaciones posteriores.

ISA tiene por objeto:

- La prestación del servicio público de Transmisión de Energía Eléctrica, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 y 143 de 1994 y las normas que las adicionen, modifiquen o sustituyan, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con tales actividades, según el marco legal y regulatorio vigente.
- El desarrollo de sistemas, actividades y servicios de Telecomunicaciones.
- La participación directa o indirecta en actividades y servicios relacionados con el transporte de otros energéticos.
- La prestación de servicios técnicos y no técnicos en actividades relacionadas con su objeto.
- El desarrollo de proyectos de infraestructura y su explotación comercial, así como la realización de actividades relacionadas con el ejercicio de la ingeniería en los términos de la Ley 842 de 2003 y las normas que la adicionen, modifiquen o sustituyan.
- La inversión en compañías nacionales o extranjeras que tengan por objeto la explotación de cualquier actividad económica lícita; la inversión en bienes inmuebles y muebles y la inversión en acciones, cuotas o partes, bonos, papeles comerciales o documentos de renta fija o variable, inscritos en el mercado público de valores o cualquier otra modalidad prevista en la Ley, que permita la inversión de recursos.
- La gestión de las compañías del grupo empresarial, a través de la definición

RESULTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

SEPARADOS

CIFRAS EN MILLONES

ISA S.A. E.S.P. - SEPARADO - ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (no auditados) ENERO – JUNIO 2017

Valores expresados en millones de pesos colombianos

| | 2T17 | 2T16 | Var. \$ | Var. % | 2T17 USD | 6M17 | 6M16 | Var. \$ | Var. % | 6M17 USD |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Ingresos de Actividades Ordinarias | | | | | | | | | | |
| Utilidad contrato de cuentas en participación | 202.724 | 221.768 | -19.044 | -8,59% | 69 | 411.956 | 444.948 | -32.992 | -7,41% | 141 |
| Servicios de transmisión de energía eléctrica | 18.272 | 3.790 | 14.482 | 382,11% | 6 | 37.412 | 9.147 | 28.265 | 309,01% | 13 |
| Cargos por conexión | 542 | 543 | -1 | -0,18% | 0 | 1.085 | 1.085 | 0 | 0,00% | 0 |
| Proyectos de infraestructura | 2.599 | 876 | 1.723 | 196,69% | 1 | 3.655 | 4.157 | -502 | -12,08% | 1 |
| Telecomunicaciones | 357 | 253 | 104 | 41,11% | 0 | 608 | 546 | 62 | 11,36% | 0 |
| Otros ingresos operacionales | 2.280 | 2.411 | -131 | -5,43% | 1 | 4.403 | 4.731 | -328 | -6,93% | 2 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 226.774 | 229.641 | -2.867 | -1,25% | 78 | 459.119 | 464.614 | -5.495 | -1,18% | 157 |
| Costos de venta y operación | 55.382 | 53.302 | 2.080 | 3,90% | 19 | 119.205 | 110.462 | 8.743 | 7,91% | 41 |
| Utilidad bruta en ventas | 171.392 | 176.339 | -4.947 | -2,81% | 59 | 339.914 | 354.152 | -14.238 | -4,02% | 116 |
| Gastos de administración | 20.004 | 19.439 | 565 | 2,91% | 7 | 51.581 | 67.421 | -15.840 | -23,49% | 18 |
| Método de participación neto ingreso/(gasto) | 271.948 | 143.250 | 128.698 | 89,84% | 93 | 464.727 | 294.299 | 170.428 | 57,91% | 159 |
| Otros neto ingreso/(gasto) | 1.854 | 2.371 | -517 | -21,81% | 1 | 2.748 | 2.366 | 382 | 16,15% | 1 |
| Utilidades por actividades de operación | 425.190 | 302.521 | 122.669 | 40,55% | 146 | 755.808 | 583.396 | 172.412 | 29,55% | 259 |
| Ingresos financieros | 133.872 | 210.600 | -76.728 | -36,43% | 46 | 147.378 | 248.302 | -100.924 | -40,65% | 50 |
| Gastos financieros | 155.304 | 278.363 | -123.059 | -44,21% | 53 | 234.514 | 368.434 | -133.920 | -36,35% | 80 |
| Utilidad antes de impuesto | 403.758 | 234.758 | 169.000 | 71,99% | 138 | 668.672 | 463.264 | 205.408 | 44,34% | 229 |
| Provisión impuesto de renta | 39.426 | 35.559 | 3.867 | 10,87% | 14 | 63.225 | 70.516 | -7.291 | -10,34% | 22 |
| Resultado del ejercicio | 364.332 | 199.199 | 165.133 | 82,90% | 125 | 605.447 | 392.748 | 212.699 | 54,16% | 207 |
| Utilidad neta | 364.332 | 199.199 | 165.133 | 82,90% | 125 | 605.447 | 392.748 | 212.699 | 54,16% | 207 |
| EBITDA | 198.029 | 203.781 | -5.752 | -2,82% | 68 | 379.344 | 380.770 | -1.426 | -0,37% | 130 |
| Margen EBITDA | 87,3 | 88,7 | -1,4 | | | 82,6 | 82,0 | 0,7 | | |
| Margen operacional* | 66,8 | 68,3 | -1,6 | | | 62,8 | 61,7 | 1,1 | | |
| Margen Neto** | 160,7 | 86,7 | 73,9 | | | 131,9 | 84,5 | 47,3 | | |

* Se depuran los ingresos (gastos) por método de participación de la utilidad por actividades de operación

** La utilidad neta incluye en el ingreso por método de participación, el ajuste de los valores de la RBSE (Red Básica del Sistema Existente) en ISA CTEEP de BRL 3.896 millones a BRL 4.094 millones (cifras de 2012) que implicó mayores resultados para ISA por \$85.269 millones para el acumulado a junio y para el segundo trimestre. Igualmente, se incluye la actualización de la RBSE que representó utilidades para ISA de \$84.855 millones para el acumulado a junio y \$42.909 millones para el segundo trimestre.

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. La tasa de cambio utilizada es la promedio del primer semestre de 2017: USD 1.00 = \$2.919,51

**ISA S.A. E.S.P. - SEPARADOS -
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA (no auditados)**

JUNIO 2017

Valores expresados en millones de pesos colombianos

| Cuenta | Junio 2017 | Part | 2016 | Var. \$ | Var. | Junio 2017 USD |
|--|-------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|
| Activo Corriente | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 478.611 | 3,14% | 254.496 | 224.115 | 88,06% | 158 |
| Activos financieros | 84.799 | 0,56% | 58.279 | 26.520 | 45,51% | 28 |
| Impuestos corrientes | 61.959 | 0,41% | 23.231 | 38.728 | 166,71% | 20 |
| Otros activos financieros | 7.675 | 0,05% | 4.568 | 3.107 | 68,02% | 3 |
| Otros activos no financieros | 29.304 | 0,19% | 18.150 | 11.154 | 61,45% | 10 |
| Activos corrientes | 662.348 | 4,34% | 358.724 | 303.624 | 84,64% | 218 |
| Activo no corriente | | | | | | |
| Efectivo restringido | 14.481 | 0,09% | 20.298 | -5.817 | -28,66% | 5 |
| Activos no financieros | 1.250 | 0,01% | 1.300 | -50 | | 0 |
| Activos financieros | 210.813 | 1,38% | 215.799 | -4.986 | -2,31% | 69 |
| Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos | 9.080.763 | 59,50% | 8.056.600 | 1.024.163 | 12,71% | 2.989 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 12.528 | 0,08% | 12.528 | 0 | 0,00% | 4 |
| Propiedad, planta y equipo - neto | 5.169.180 | 33,87% | 5.066.863 | 102.317 | 2,02% | 1.701 |
| Propiedades de inversión | 7.761 | 0,05% | 7.803 | -42 | -0,54% | 3 |
| Intangibles | 101.561 | 0,67% | 100.716 | 845 | 0,84% | 33 |
| Activos no corrientes | 14.598.337 | 95,66% | 13.481.907 | 1.116.430 | 8,28% | 4.805 |
| TOTAL ACTIVO | 15.260.685 | 100,00% | 13.840.631 | 1.420.054 | 10,26% | 5.023 |
| Pasivo Corriente | | | | | | 0 |
| Pasivos financieros | 159.796 | 1,05% | 146.843 | 12.953 | 8,82% | 53 |
| Impuestos corrientes | 70.767 | 0,46% | 6.977 | 63.790 | 914,29% | 23 |
| Cuentas por pagar | 491.455 | 3,22% | 70.525 | 420.930 | 596,85% | 162 |
| Provisiones | 20.657 | 0,14% | 25.927 | | | |
| Beneficios a empleados | 5.493 | 0,04% | 7.386 | -1.893 | -25,63% | 2 |
| Otros pasivos no financieros | 3.842 | 0,03% | 4.115 | -273 | -6,63% | 1 |
| Pasivo corriente | 752.010 | 4,93% | 261.773 | 490.237 | 187,28% | 248 |
| Pasivo no corriente | | | | | | |
| Pasivos financieros | 2.761.833 | 18,10% | 2.084.431 | 677.402 | 32,50% | 909 |
| Cuentas por pagar | 903.803 | 5,92% | 900.352 | 3.451 | 0,38% | 297 |
| Impuestos no corrientes | 294.865 | 1,93% | 288.768 | 6.097 | 2,11% | 97 |
| Beneficios a los empleados | 200.708 | 1,32% | 209.605 | -8.897 | -4,24% | 66 |
| Provisiones | 219.155 | 1,44% | 211.351 | 7.804 | 3,69% | 72 |
| Otros pasivos no financieros | 4.688 | 0,03% | 4.568 | 120 | 2,63% | 2 |
| Impuesto diferido | 1.312 | 0,01% | 1.549 | -237 | -15,30% | 0 |
| Pasivo no corriente | 4.386.364 | 28,74% | 3.700.624 | 685.740 | 18,53% | 1.444 |
| Pasivo | 5.138.374 | 33,67% | 3.962.397 | 1.175.977 | 29,68% | 1.691 |
| Capital suscrito y pagado | 36.916 | 0,24% | 36.916 | 0 | 0,00% | 12 |
| Prima en colocación de acciones | 1.428.128 | 9,36% | 1.428.128 | 0 | 0,00% | 470 |
| Reservas | 3.585.959 | 23,50% | 1.878.709 | 1.707.250 | 90,87% | 1.180 |
| Resultado del año | 605.446 | 3,97% | 2.141.460 | -1.536.014 | -71,73% | 199 |
| Resultados acumulados | 3.242.453 | 21,25% | 3.242.453 | 0 | 0,00% | 1.067 |
| Otro Resultado Integral | 1.223.409 | 8,02% | 1.150.568 | 72.841 | 6,33% | 403 |
| Patrimonio | 10.122.311 | 66,33% | 9.878.234 | 244.077 | 2,47% | 3.332 |
| PATRIMONIO Y PASIVOS | 15.260.685 | 100,00% | 13.840.631 | 1.420.054 | 10,26% | 5.023 |
| Indicadores | | | | | | |
| Solvencia - Activo/pasivo | 2,97 | | 3,49 | | | |
| Liquidez - Activo corriente/pasivo corriente | 0,88 | | 1,37 | | | |

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. La tasa de cambio utilizada es la del cierre del primer semestre de 2017: USD 1.00 = \$3.038,26

**ISA S.A. E.S.P. - SEPARADOS -
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS (no auditados)**

ENERO – JUNIO 2017

Valores expresados en millones de pesos colombianos

| | 6M17 | 6M16 | Var. \$ | Var. | 6M17 USD |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 451.979 | 468.907 | -16.928 | -3,61% | 149 |
| Otros cobros por actividades de operación | 2.184 | 2.297 | -113 | -4,92% | 1 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | 40.442 | 9.620 | 30.822 | 320,40% | 13 |
| Pagos a cuenta de los empleados | 30.630 | 29.615 | 1.015 | 3,43% | 10 |
| Otros pagos por actividades de operación | 1.864 | 11.316 | -9.452 | -83,53% | 1 |
| Intereses pagados | 94 | 62 | 32 | 51,61% | 0 |
| Intereses recibidos | 15.130 | 11406 | 3.724 | 32,65% | 5 |
| Impuestos a las ganancias pagados | 65.054 | 166.212 | -101.158 | -60,86% | 21 |
| Otras entradas de efectivo | 4.277 | 5.710 | -1.433 | -25,10% | 1 |
| EFFECTIVO NETO PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 335.486 | 271.495 | 63.991 | 23,57% | 110 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 620.001 | 435.931 | 184.070 | 42,22% | 204 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 36.494 | 0 | 36.494 | | 12 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 13 | 1.082 | -1.069 | -98,80% | 0 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 192.952 | 132.772 | 60.180 | 45,33% | 64 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 216 | -216 | -100,00% | 0 |
| Compras de activos intangibles | 29 | 2.000 | -1.971 | -98,55% | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 6.830 | 94137 | -87.307 | -92,74% | 2 |
| Dividendos recibidos | 137.452 | 55.550 | 81.902 | 147,44% | 45 |
| Intereses recibidos | 2.554 | 5.661 | -3.107 | -54,88% | 1 |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -702.627 | -414.057 | -288.570 | 69,69% | -231 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | | | |
| Importes procedentes de préstamos | 700.000 | 650.000 | 50.000 | 7,69% | 230 |
| Reembolsos de préstamos | 5.888 | 227.614 | -221.726 | -97,41% | 2 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 727 | 624 | 103 | 16,51% | 0 |
| Intereses pagados | 103.988 | 90.508 | 13.480 | 14,89% | 34 |
| EFFECTIVO NETO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 589.397 | 331.254 | 258.143 | 77,93% | 194 |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 222.256 | 188.692 | 33.564 | 17,79% | 73 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 1.860 | 1.789 | 71 | 3,97% | 1 |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 224.116 | 190.481 | 33.635 | 17,66% | 74 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 254.496 | 312.161 | -57.665 | -18,47% | 84 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 478.612 | 502.642 | -24.030 | -4,78% | 158 |

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. La tasa de cambio utilizada es la del cierre del primer semestre de 2017: USD 1.00 = \$3.038,26

Para mayor detalle consulte las notas a los estados financieros en:

<http://www.isa.co/es/relacion-con-inversionistas/Paginas/informacion-financiera/resultados-financieros.aspx>