

RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE 2013
Medellín, Colombia
Marzo 4, 2014



Luis Fernando Alarcón, CEO
Carlos Alberto Rodríguez, CFO



Ciertas declaraciones contenidas en este informe constituyen “declaraciones a futuro” dentro del significado de la Ley de Reforma sobre Litigios de Valores Privados de 1995.

Estas declaraciones a futuro reflejan nuestros puntos de vista actuales con respecto a acontecimientos futuros y se basan en presunciones y están sujetas a riesgos e incertidumbres. Además, estas declaraciones a futuro presentan nuestras estimaciones y suposiciones sólo a partir de la fecha de este informe. A excepción de nuestra obligación permanente de revelar información importante, como lo requieren las leyes federales de valores, no tenemos la intención de actualizarlos en relación con cualquier revisión futura de las declaraciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que ocurran después de la fecha de este informe.

Los valores expresados en dólares de los EU únicamente son para fines de información, y no reflejan técnicas de conversión contable aplicables usualmente. A diciembre 31 de 2013, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,926,83 (Fuente: Banco de la República de Colombia).

AGENDA

Hechos destacados

Seguimiento a las líneas de Negocios

Resultados financieros 4T13

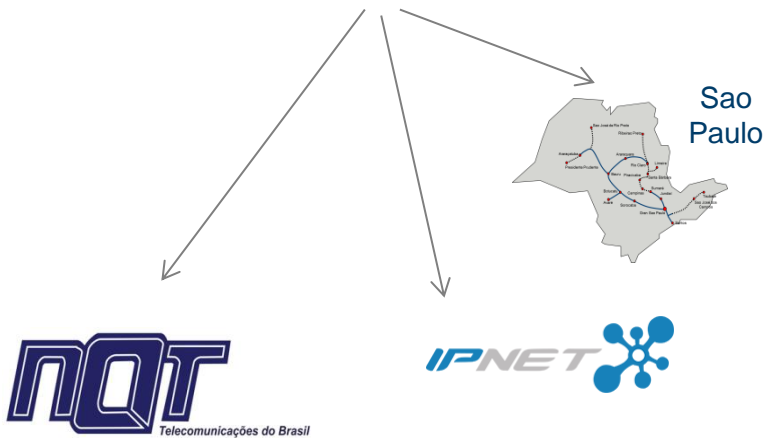
Preguntas y respuestas





- Moody's ratificó a ISA calificación crediticia corporativa Baa3 estable.

- La Comisión de Regulación de Energía y Gas -CREG- aprobó la base de los activos y los parámetros necesarios para determinar la remuneración de INTERCOLOMBIA S.A. E.S.P.



- Autorización para la instalación de redes de transporte de información sobre las líneas de alta tensión concedidas a CTEEP en el estado de Sao Paulo, Brasil.
- Adquisición de NQT e IPNet, empresas de redes de transporte de información que operan en el Estado de Rio de Janeiro, Brasil.



AGENDA

Hechos destacados

Seguimiento a las líneas de Negocios

Resultados financieros 4T13

Preguntas y respuestas





- 19 compañías en Colombia, Perú, América Central, Bolivia, Brasil y Chile.
- Más de 41,000 km de circuitos de transmisión en operación.
- Capacidad de transformación: 74,000 MVA.
- Participación mayoritaria en Colombia y Perú; mayor operador de transmisión en el estado de Sao Paulo en Brasil y una participación representativa en Bolivia.
- Representan el 68% de los ingresos.

Perspectivas

Eficiencias en Opex y Capex

Evaluar las oportunidades de inversión e invertir en los que sean relevantes para ISA.



- **Colombia**, Plan de expansión UPME de líneas de transmisión y subestaciones. Valor estimado USD1,500 millones.
- **Perú**, proyectos Proinversión. Tres líneas de transmisión. Valor estimado USD534 millones en el 2014.
- **Chile**, proyectos CDEC-SIC de líneas de transmisión. Valor estimado USD175 millones en 2014.



- El operador más grande de concesiones viales en Chile.
- 907 km de infraestructura vial en operación.
- Más de 99 millones de vehículos transitaron en 2013.
- 95 plazas de peajes.
- 293 puentes, 368 estructuras (pasos de nivel, enlaces, etc.), 188 pasos peatonales.
- Velocidad de diseño de 120 km/hr.

Perspectivas

Entrar el negocio de Concesiones viales en Colombia.



Desarrollar obras de servicialidad y seguridad vial en rutas existentes

- **Colombia**, Proyectos ANI – licitaciones 4G. Valor estimado USD 5,000 millones en 2014 de las concesiones donde ISA está precalificado.
 - Ibagué-Puertp Salgar-Girardot
 - Neiva-Girardot
 - Cruz del Viso-Carreto-Palmar de Varela
 - Santana-Mocoa-Neiva
 - Popayán-Santander de Quilichao
 - Bogotá-Villavicencio (Sector 1)

- **Chile**, terceras pistas en Maipo, enlaces peatonales en Rios y circuito cerrado de televisión en Araucanía y Bosque.

INFRAESTRUCTURA DE CONECTIVIDAD EN TELECOMUNICACIONES



- 25,466 Km en operación, la mayor red abierta de transporte de información de Suramérica.
- Presencia en Colombia, Ecuador, Perú, Chile, Argentina y Brasil y conexión de Venezuela y Bolivia.
- 2,5 Tbps, generaron USD 93 millones de facturación en 2013, con una tasa de crecimiento 8% anual en los últimos 7 años.
- 400 operadores atendidos tanto en sus necesidades locales, como nacionales, regionales e internacionales.
- 150 Gbps de capacidad IP en los países de la región, atendidos desde nodos locales y conexiones internacionales vía acuerdos con los principales agentes de la industria.

Perspectivas

- Consolidar las operaciones en Chile, Argentina y Brasil y, mantener la posición ya alcanzada en Colombia, Ecuador y Perú.
- Orientar la gestión hacia mayores alianzas con agentes especializados de la industria, buscando profundizar el liderazgo alcanzado en la distribución de tráfico de Internet en la región.
- Ajustar la oferta de productos, para aumentar el tráfico regional y aumentar la fidelidad de los operadores sobre la red.



SISTEMAS DE TIEMPO REAL

- Planeación, coordinación y supervisión de la operación del SIN en Colombia. 24,500 km de líneas, 35,200 MVA de transformación, 14,600 MW de capacidad instalada.
- Planeación y operación del centro de control de movilidad de compañías filiales en Medellín, Colombia.
- Servicio de soporte y mantenimiento de centros de control en Colombia y Perú.
- Proyecto en construcción: Centro de Control para la información vial de Antioquia, Colombia.
- Proyecto en construcción: Implantación del Sistema de Información y Gestión Aduanera en Colombia.

Perspectivas

Expandir servicios a otros sectores

Fortalecer los servicios sinérgicos en el Grupo ISA



GESTIÓN DE MERCADOS

- Gestión del sistema de intercambios comerciales del mercado eléctrico mayorista (Colombia). Liquidación, administración de cuentas y facturación (\$7.2 billones).
- 49.5% de propiedad en DERIVEX - sistema de negociación y registro de operaciones de derivados financieros energéticos en Colombia.
- 7.18% de propiedad en CRCC - Cámara de riesgo central de contraparte - servicio de compensación como contraparte central de operaciones.

- **Colombia**, Centros de control de movilidad en otras ciudades, Sistema de gestión de activos para el Grupo ISA, Servicio de habilitación y certificación de operadores de sistemas de potencia y Gestor del mercado de gas natural.
- **Chile**, Centro de supervisión y maniobras para InterChile.

AGENDA

Hechos destacados






Seguimiento a las líneas de Negocios

Resultados financieros 4T13

Preguntas y respuestas



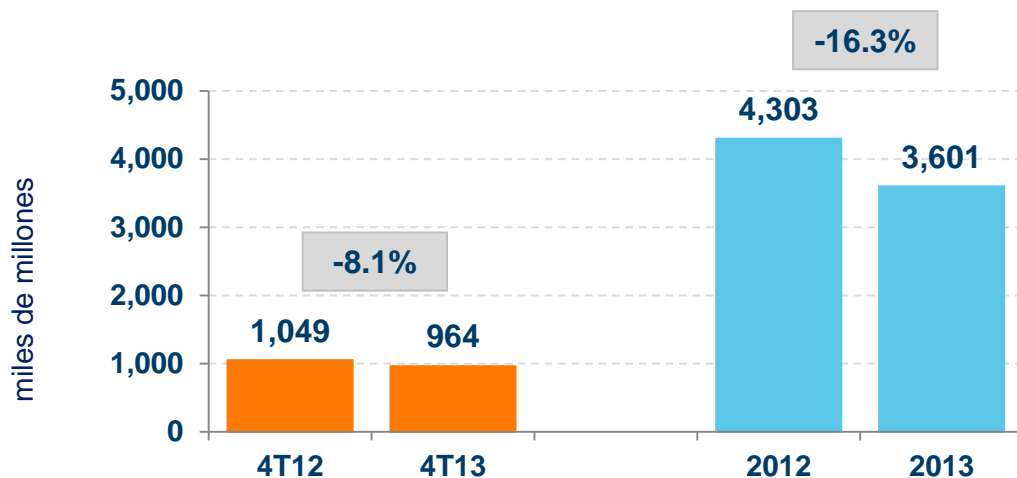
Los resultados financieros del cuarto trimestre incorporaron los siguientes hechos relevantes:

-  Reconocimiento como activo financiero de las concesiones de Chile y Brasil. Este cambio representó un incremento en la utilidad consolidada de \$250,000 millones aproximadamente.
-  Consolidación de nuevas filiales en Brasil de transmisión eléctrica y telecomunicaciones. Representó una utilidad adicional en el consolidado por el año 2013 de \$4,327 millones.
-  Impacto de la terminación anticipada y posterior renovación del Contrato de concesión 059 de 2001 de la filial CTEEP, que significó una disminución de los ingresos operacionales del 70% aproximadamente.
-  Efecto neto de la provisión de la cuenta por cobrar en CTEEP e ISA Capital do Brasil al estado de Sao Paulo, asociada a la Ley 4819, , con efecto en la utilidad neta de ISA de \$15,078 millones.
-  Impacto por conversión por los efectos de devaluación del peso colombiano frente al Dólar y la revaluación del Peso colombiano frente al Real brasileiro. Efecto que en el resultado neto se neutraliza en buena medida..

TASAS DE CAMBIO	2012 prom	2013 prom	Var %	2012 cierre	2013 cierre	Var %
COP / DOLAR USD	1,798.23	1,868.90	3.9	1,768.23	1,926.83	9.0
REAL / DOLAR USD	2.00	2.16	7.7	2.04	2.34	14.6
CPL / DOLAR USD	486.49	495.31	1.8	479.96	524.61	9.3
COP / REAL	897.45	866.03	(3.5)	865.29	822.52	(4.9)
COP/ CPL	3.70	3.77	2.1	3.68	3.67	(0.3)

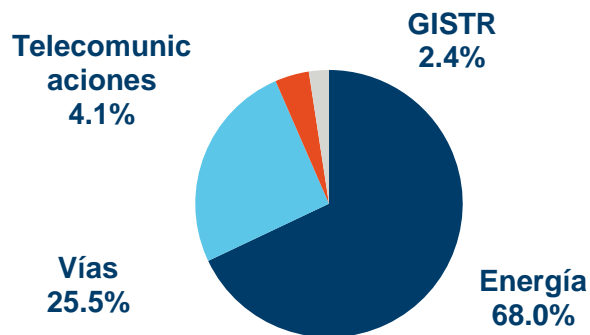
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS



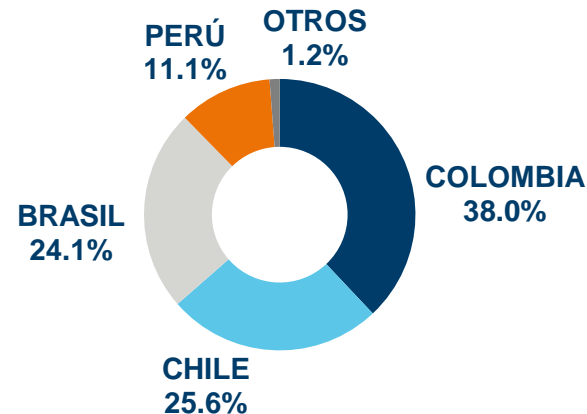
El total de **ingresos operacionales** alcanzó los \$3,601 millones ó USD1,869 millones en el 2013.

Participación por negocio – 2013



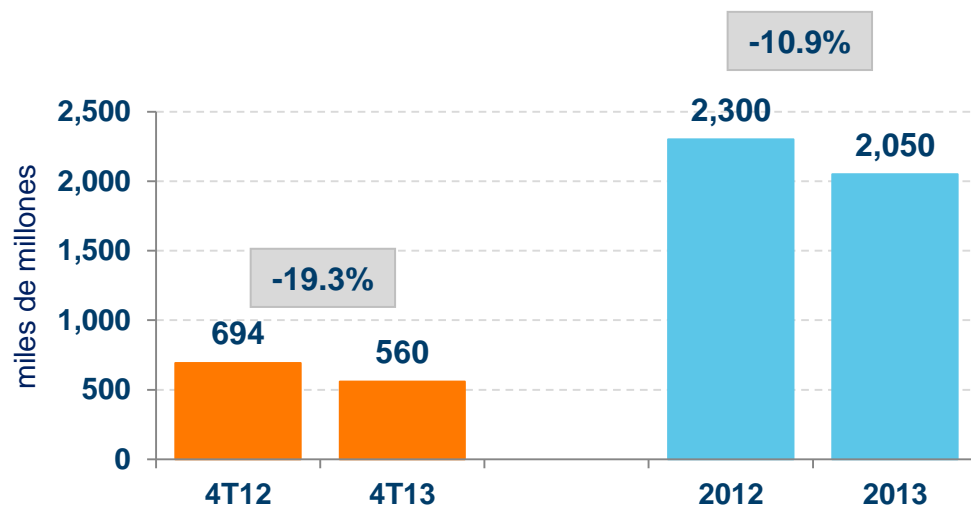
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

Participación por país – 2013



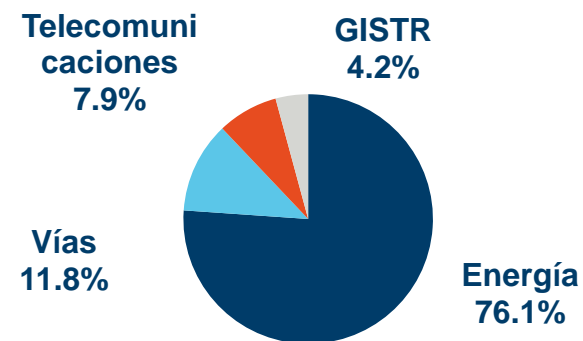
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

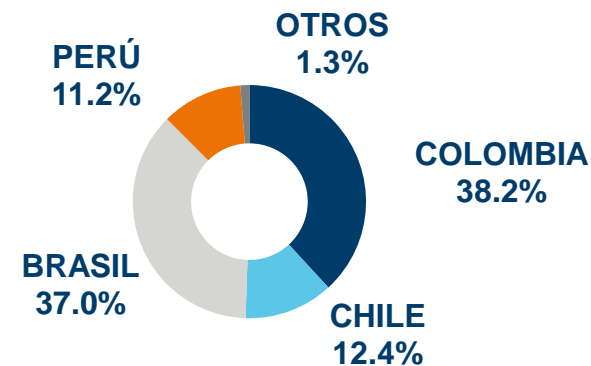


Miles de millones	4T12	4T13	Var. \$	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	379	440	61	16.1%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	315	120	(194)	-61.8%
Total	694	560	(134)	-19.3%

Participación por negocio – 2013

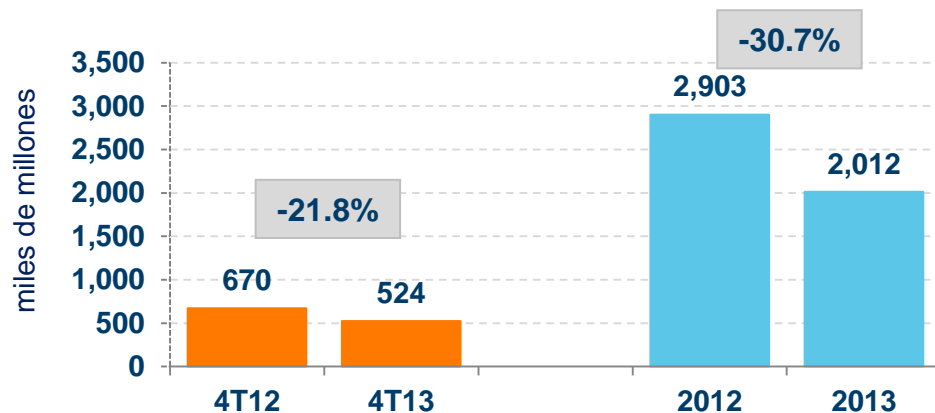


Participación por país – 2013



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

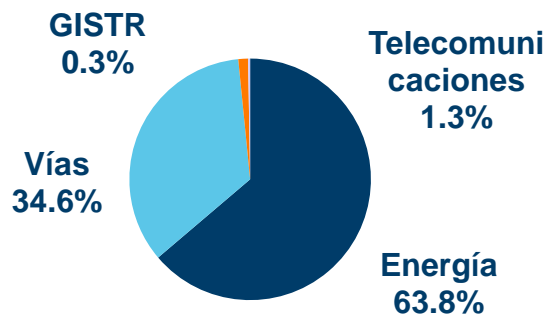
EBITDA



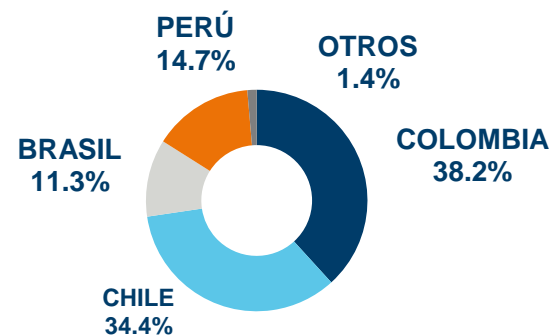
El **EBITDA** alcanzó los \$2,012 millones ó USD1,044 millones en el 2013.

El **margen EBITDA** fue de **55.9% en 2013**

Participación por negocio – 2013



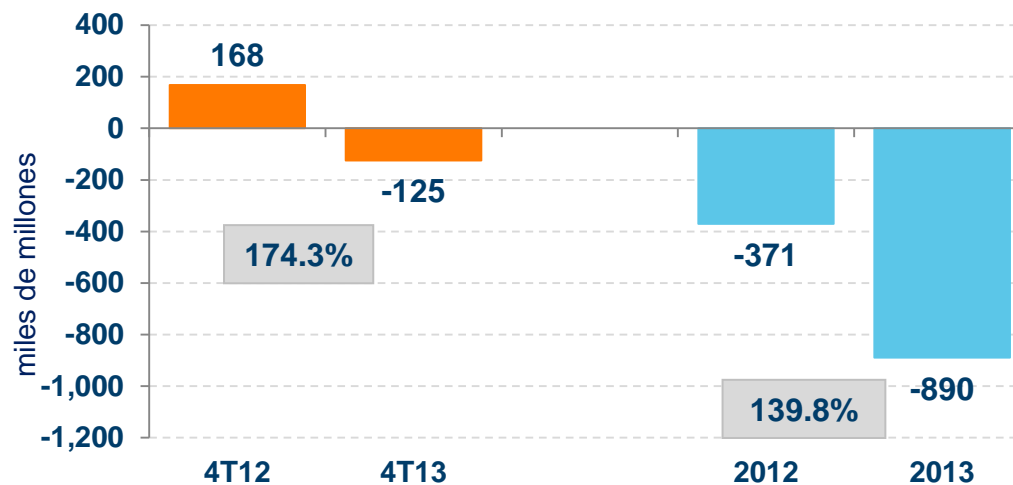
Participación por país – 2013



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS NO OPERACIONALES

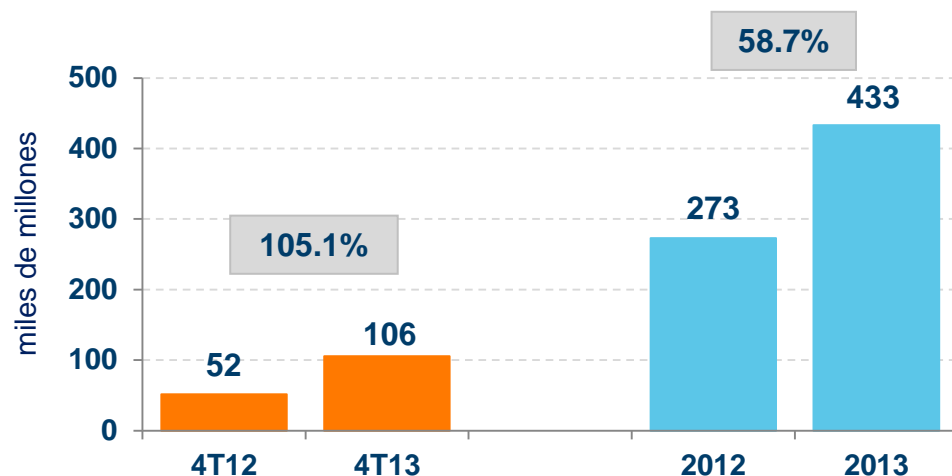
El resultado no operacional ascendió a - \$890 millones ó - USD462 millones en 2013.



<i>Miles de millones</i>	4T12	4T13	Var. \$	Var. %
Financieros	(134)	(156)	(21)	15.9%
Otros	302	31	(271)	-89.7%
Total	168	(125)	(292)	-174.3%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

UTILIDAD NETA



Utilidad Neta ascendió a \$433 millones ó USD225 millones en 2013.

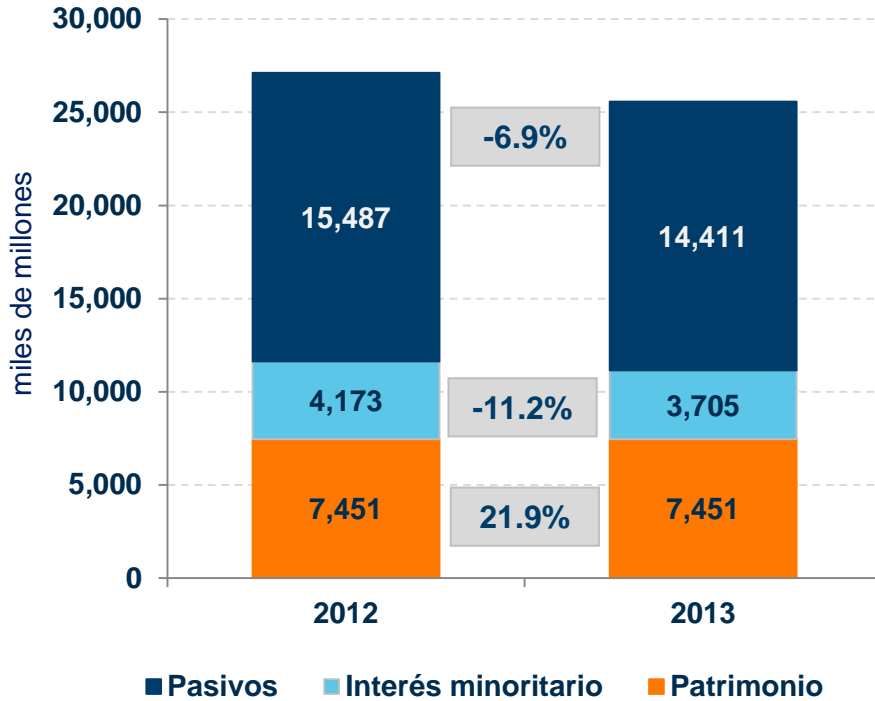
Margen neto AIM = 15.8%
Margen Neto = 12.0%

<i>Miles de millones</i>	4T12	4T13	Var. \$	Var. %
Utilidad antes de impuestos	404	(80)	(484)	-119.8%
Provisión para impuesto de renta	197	(85)	(283)	-143.2%
Utilidad antes de interés minoritario (AIM)	207	5	(201)	-97.4%
Interés minoritario	131	(104)	(235)	-179.8%
UTILIDAD NETA	76	110	34	45.0%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

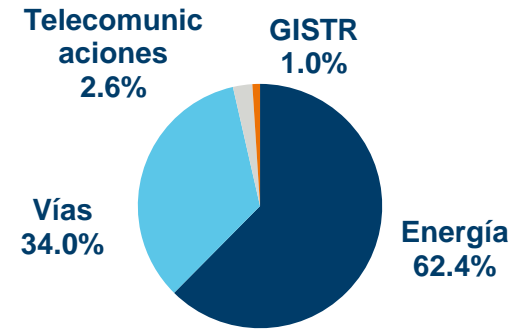
BALANCE GENERAL

Activos 25,567 -0.8% 25,770

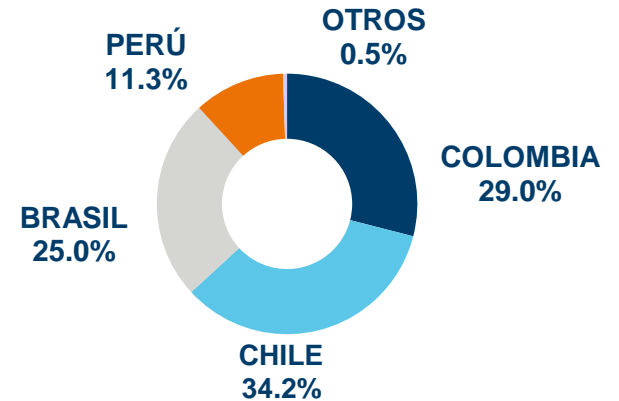


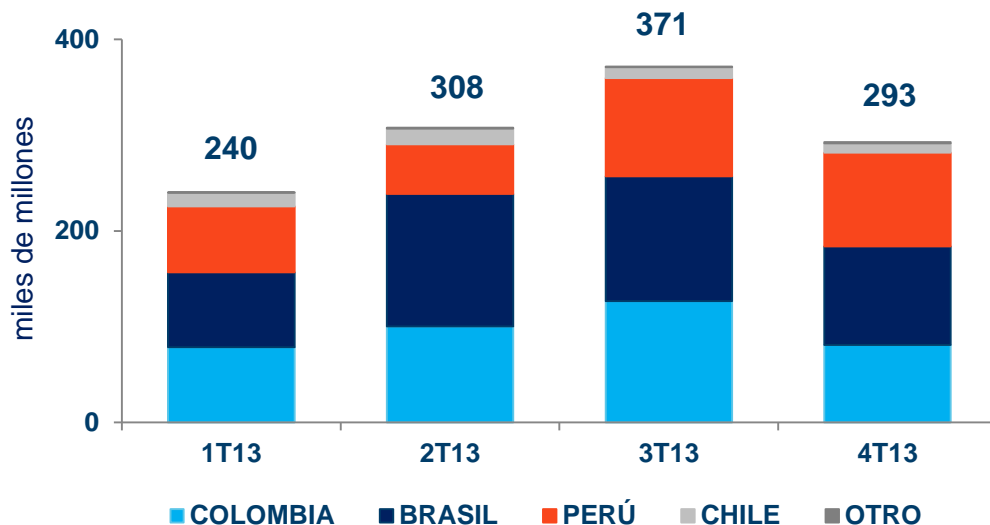
Los **activos** a diciembre de 2013 sumaron \$ 25,567 millones ó USD13,269 millones.

Activos por negocio - 2013



Activos por país - 2013



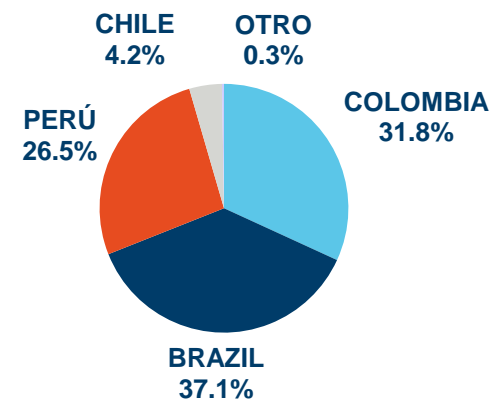


El Capex y las inversiones permanentes ascendieron a \$1,212 millones ó USD 629 millones en 2013

Participación por negocio

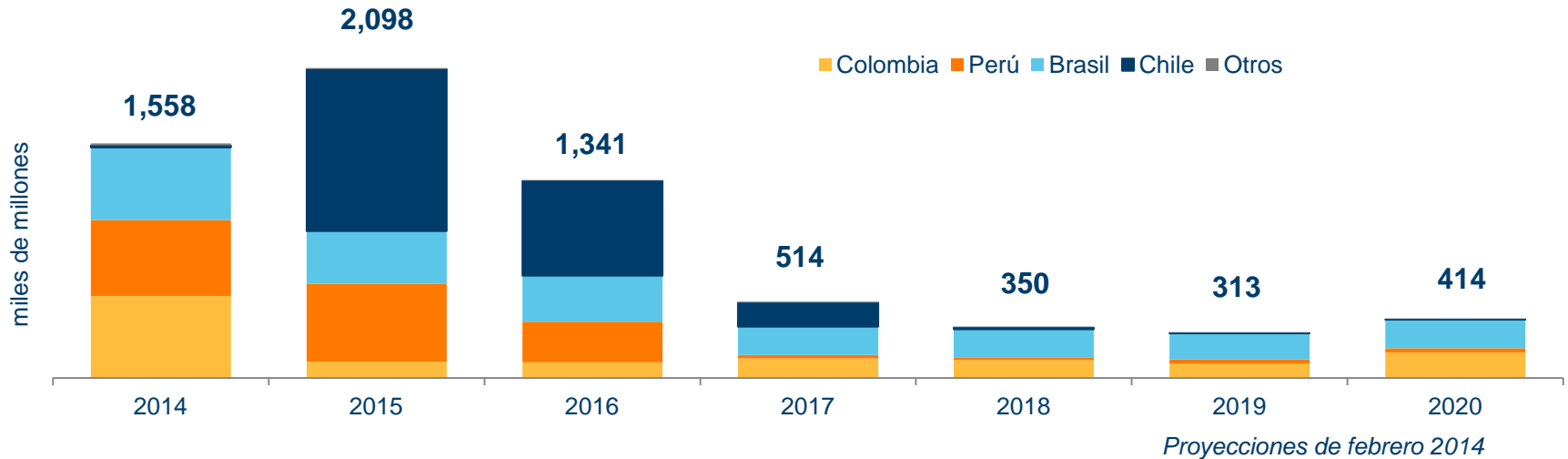
<i>Miles de millones</i>	2013	%
Transmisión Energía Eléctrica	1,070	88
Concesiones Viales	43	4
Transporte Telecomunicaciones	86	7
GISTR	14	1
Total	1,212	100

Participación por país – 2013



PLAN DE INVERSIONES

PROYECTOS ADJUDICADOS A LA FECHA

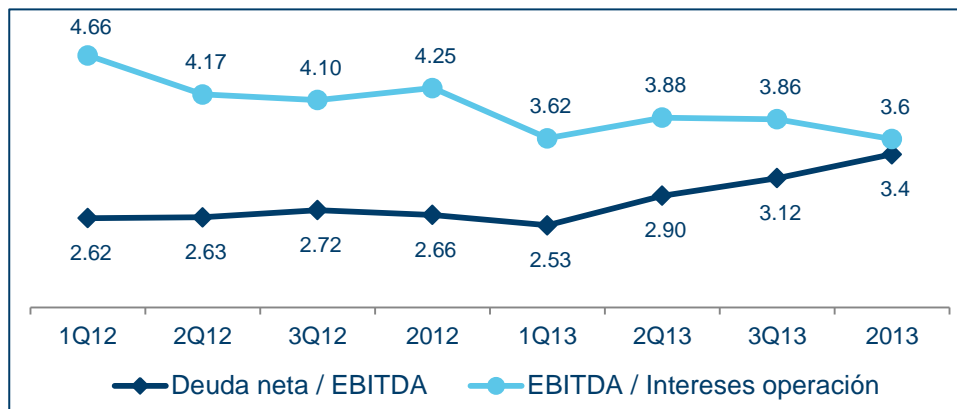


Inversiones por país (%)	
Colombia	20
Perú	22
Brasil	29
Chile	29

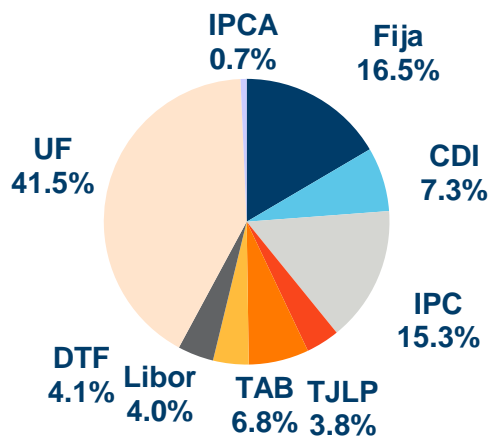
Inversiones por negocio (%)	
Energía	93
Vías	0
Telecomunicaciones	5
GISTR	2

La inversión para los próximos 7 años se estima en COP 6,586 miles de millones ó USD 3,231 millones aproximadamente.

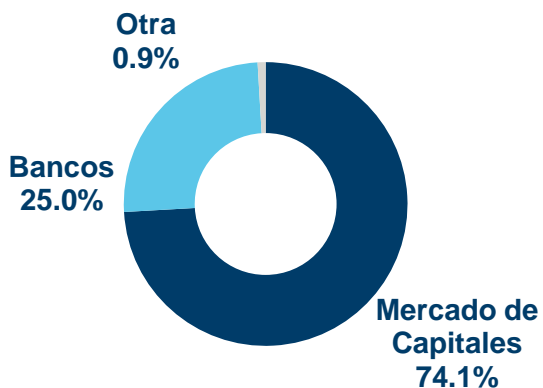
miles de millones	2012	2013	Var. %	2013 USD millones
CHILE	4,330	4,217	-2.6	2,189
COLOMBIA	1,777	1,789	0.7	928
BRASIL	2,165	1,169	-46.0	607
PERÚ	1,057	1,465	38.6	760
BOLIVIA	55	51	-7.8	27
ARGENTINA	8	7	-7.6	4
TOTAL	9,392	8,698	-7.4	4,514



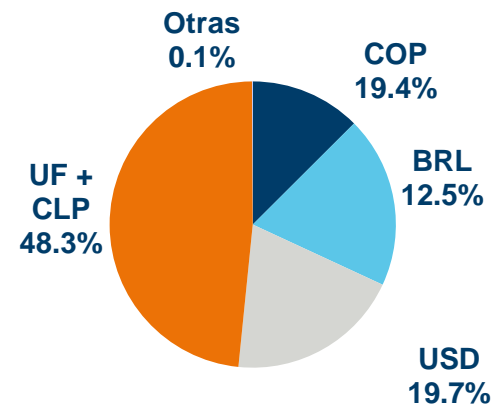
Participación 2013 por tasa



Participación 2013 por fuente



Participación 2013 por moneda



AGENDA

Hechos destacados

Seguimiento a las líneas de Negocios

Resultados financieros 4T13

Preguntas y respuestas



Asamblea General de Accionistas

28 de marzo de 2014

Hotel Intercontinental Medellín

Mail InvestorRelations@isa.com.co

Página web www.isa.com.co

Twitter @ISA_Avanza



avanza