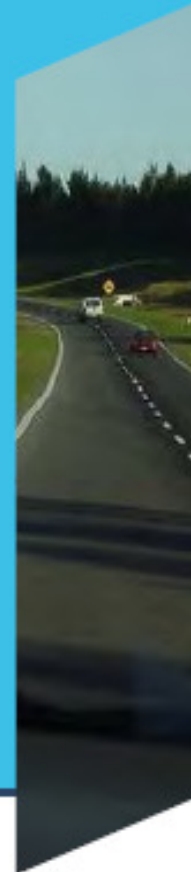


Medellín, Colombia
Marzo 1, 2013



RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE DE 2012

Luis Fernando Alarcón, CEO
Camilo Barco, CFO



AGENDA

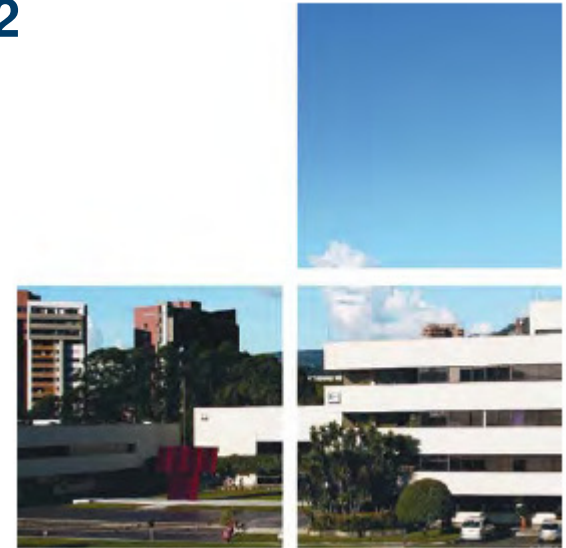


Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados cuarto trimestre 2012

Preguntas y respuestas



RENOVACIÓN DE CONCESIONES EN BRASIL

- Propuesta del gobierno Brasileiro para las concesiones que se vencen del 2015 a 2017
- Aplica para la concesión 059 de CTEEP
- La indemnización de los activos nuevos fue de R\$2,891 millones. Se recibirán R\$515 millones anuales de ingresos por la operación y mantenimiento.
- Está pendiente por parte de ANEEL el criterio y el valor de la indemnización de los activos existentes a mayo del año 2000 y los ingresos asociados a las inversiones por mejoras.





HECHOS DESTACADOS CUARTO TRIMESTRE 2012

- Moodys ratificó calificación de emisor Baa3 a ISA, perspectiva estable.
- Standard and Poor's ratificó a ISA la calificación de emisor: BBB-, con perspectiva estable.
- Fitch Ratings Colombia asignó F1+(col) a los papeles comerciales de hasta por \$200.000 millones que harán parte del Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA.
- ISA transfirió a la Agencia Nacional de Infraestructura los derechos de propiedad sobre los estudios realizados por la Compañía en la etapa de evaluación de los corredores viales de Autopistas de la Montaña, después del pago de \$39,526 millones.



AGENDA



Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados cuarto trimestre 2012

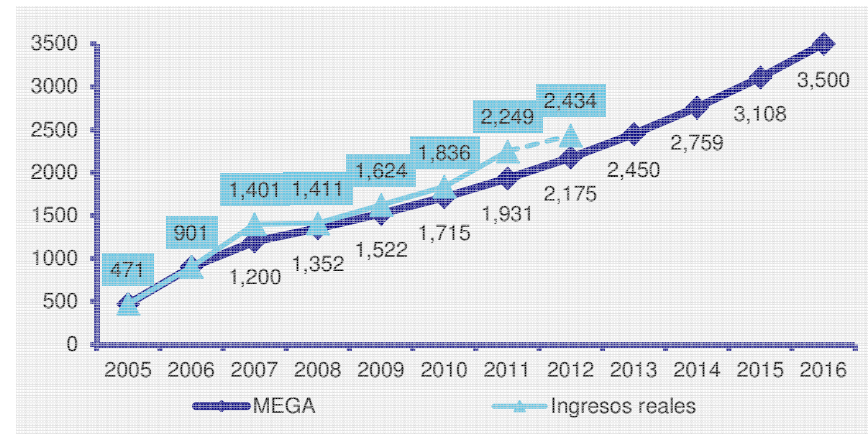
Preguntas y respuestas



MEGA

LOGROS

En el año 2016 el ISA será una corporación de negocios de **USD 3,500 millones de ingresos**, de los cuales el 80% serán generados fuera de Colombia.



...será reconocido entre los primeros tres transportadores eléctricos de América, y el más grande de Latinoamérica..



Más grande en Latinoamérica

Mas del 20% de ingresos provendrá de negocios diferentes al transporte de energía...



ok

Incursión en otros negocios relacionados



Concesiones Viales

.. mayor transportador de datos de la Región Andina



Mayor

... desarrollo de mercados de futuros energéticos



Derivex



Colombia

- Proyectos UPME: Línea de transmisión Chivor II Norte 230 kV, 150 Km. Fecha estimada de oferta: Abril de 2013. Inversión estimada: USD 63 millones.
- Otros proyectos UPME en proceso de definición para el segundo semestre 2013.
- Proyectos de conexión con agentes privados.
- Licitaciones de infraestructura vial en las concesiones de Cuarta Generación (4G).



Chile

- Plan de expansión 2012 – sector transporte de energía (280 km): inversión estimada USD 200 millones en el SIC (Sistema Interconectado Central) y SING (Sistema Interconectado del Norte Grande), fecha estimada de la oferta: abril 2013.
- Interconexión SIC-SING, 610 km, 1,500 MVA. Inversión estimada: USD 800 millones.



Perú

- Dos proyectos de líneas de transmisión (Motobamba-Iquitos y Mantaro-Montavo) a 220 Kv. Fechas estimadas de las ofertas: abril y junio 2013. Inversión estimada: USD 329 millones y USD 372 millones respectivamente.



AGENDA



Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados cuarto trimestre 2012

Preguntas y respuestas



	2011	2012	Diferencia
COLOMBIA			
IPP	5.5%	-2.95%	8.46%
IPC	3.7%	2.4%	1.30%
Devaluación Colombia	1.50%	-8.98%	10.48%
COP/USD cierre	1,942.70	1,768.23	174.47
COP/BRL cierre	1,035.66	865.29	-170.37
COP/CLP cierre	3.74	3.68	-0.06
COP/USD promedio	1,848.17	1798.23	49.93
COP/BRL promedio	1,104.24	897.45	-206.79
COP/CLP promedio	3.82	3.70	-0.12
BRASIL			
IGPM	5.10%	7.81%	-2.71%
Devaluación Brasil	12.58%	8.94%	3.64%
BRL/USD Cierre	1.88	2.04	-0.17
BRL/USD Promedio	1.67	2.00	-0.33
CHILE			
IPC	4.40%	1.49%	2.91%
Devaluación Chile	10.94%	-7.56%	18.50%
CLP/USD Cierre	519.20	479.96	39.24
CLP/USD Promedio	483.67	486.46	-2.82

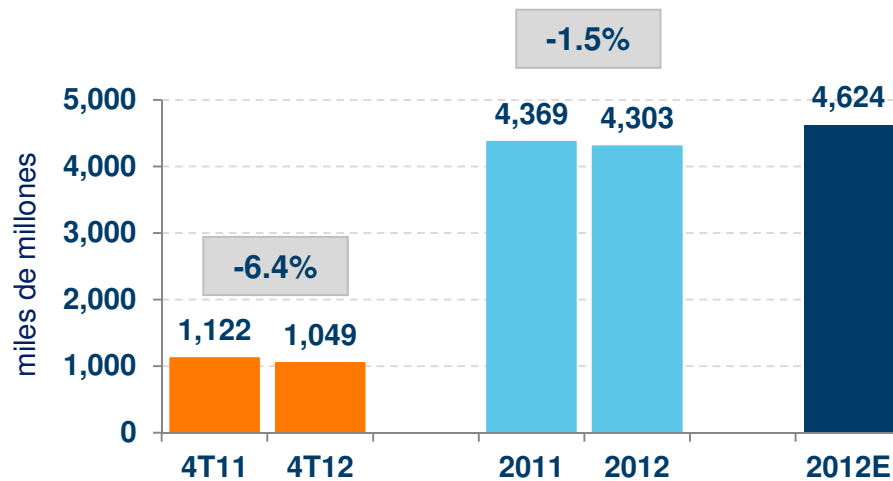
*Revaluación en
Colombia con
respecto al Dólar,
Real brasileiro y
Peso Chileno.*

*Inflaciones
controladas*

IPP Negativo

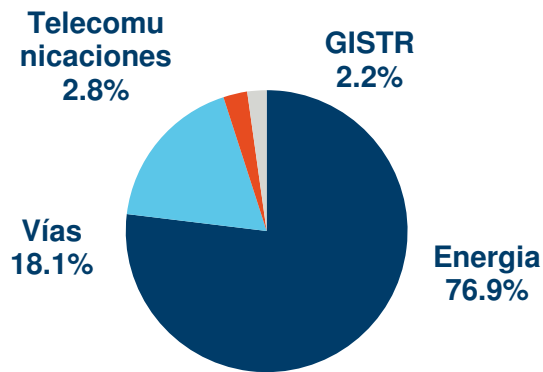
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS



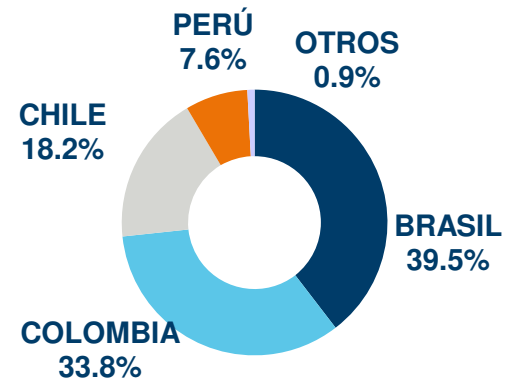
El total de **ingresos operacionales** alcanzaron los USD 593 millones en el cuarto trimestre y USD 2,434 durante el 2012.

Participación por negocio 4T12



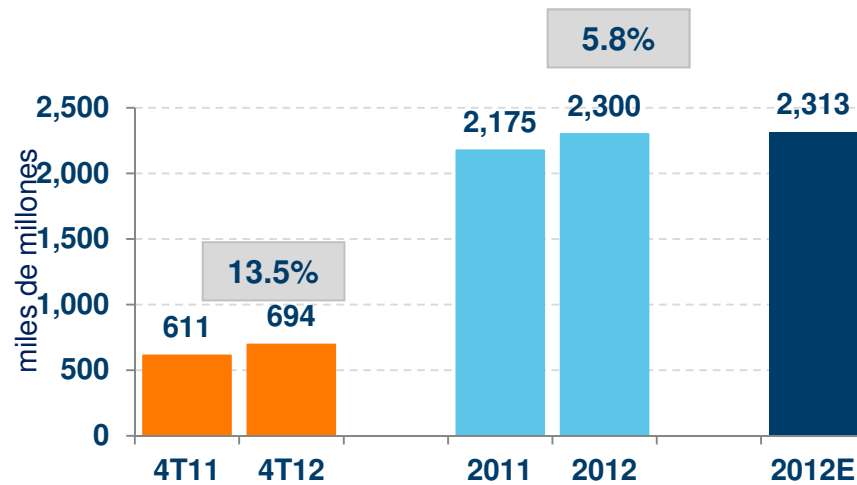
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

Participación por país 4T12

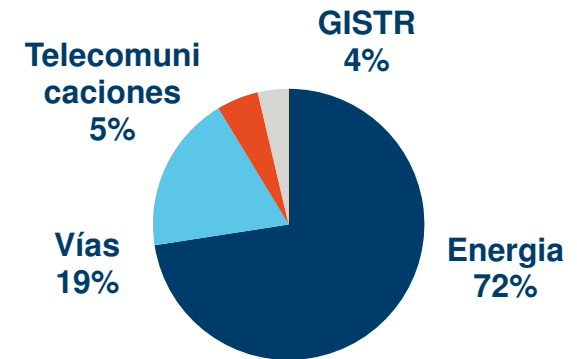


RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

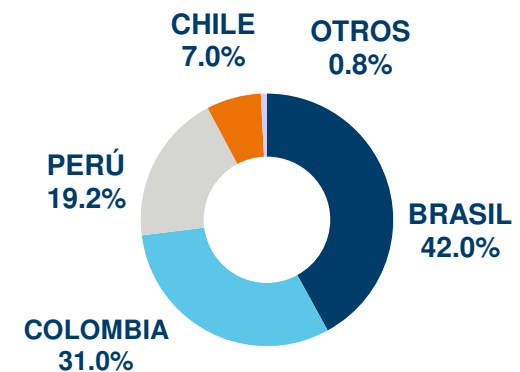
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES



Participación por negocio 4T12



Participación por país 4T12

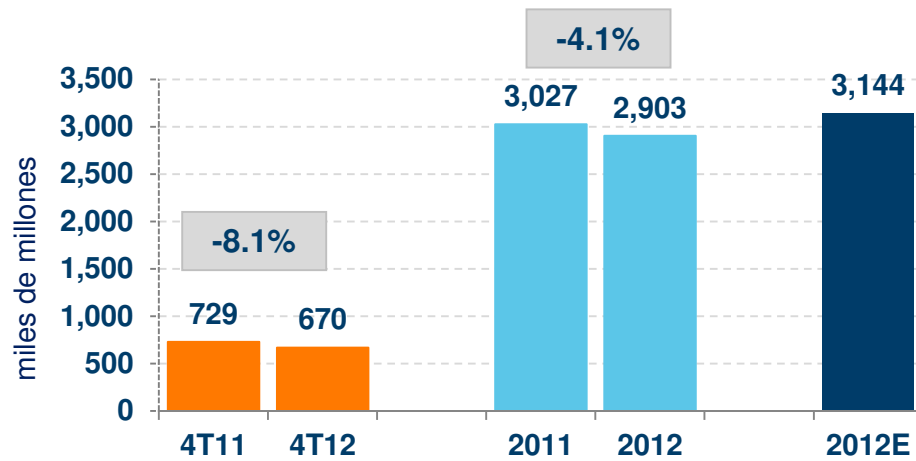


Miles de millones	4T11	4T12	Var. \$	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	392	379	(13)	-3.4%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	219	315	96	43.9%
Total	611	694	83	13.5%



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

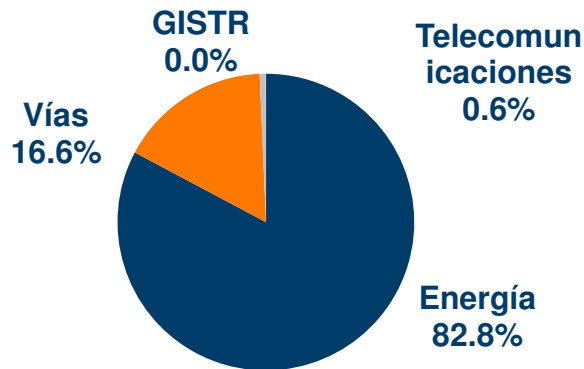
EBITDA



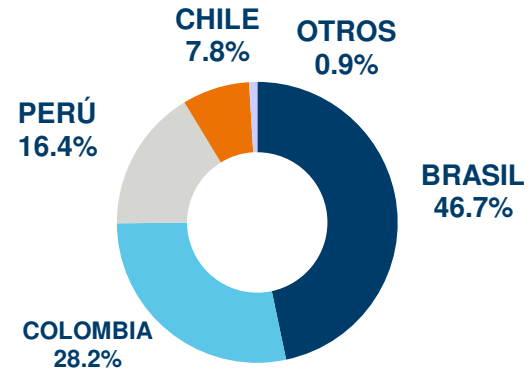
El **EBITDA** alcanzó los USD 379 millones en el cuarto trimestre de 2012 y USD 1,642 millones para el año.

Para 4T12, el **margen EBITDA** fue de **63.9%** y **67.5%** para el año.

Participación por negocio 4T12



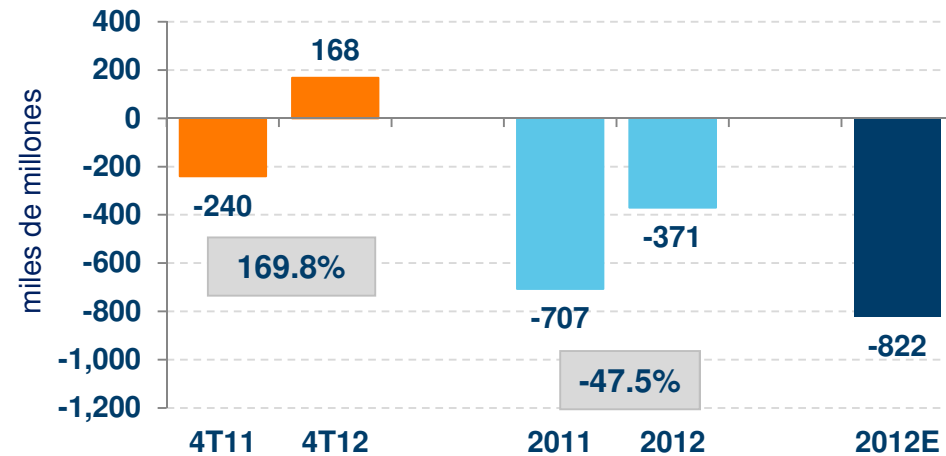
Participación por país 4T12





RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESULTADOS NO OPERACIONALES

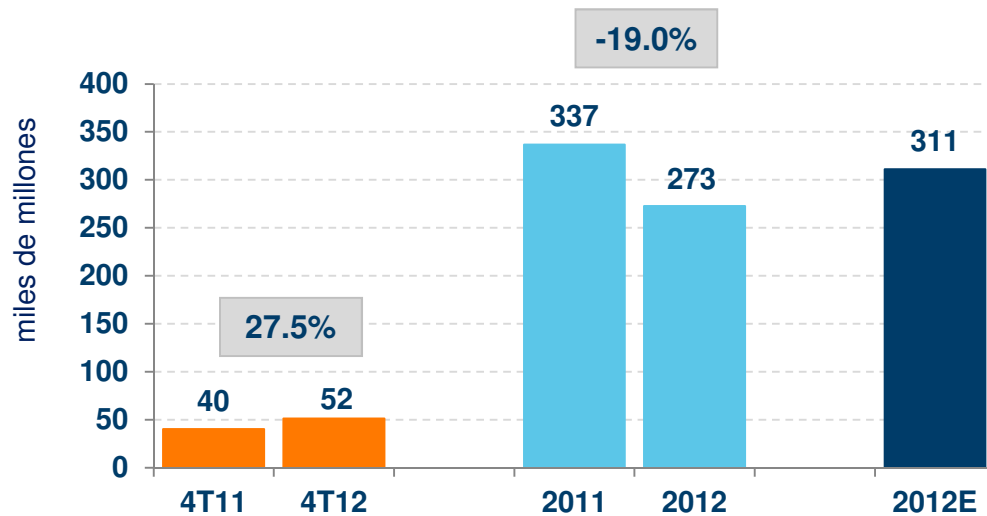
Los resultados no operacionales ascendieron a USD 95 millones el 4T12 y USD -210 durante el 2012.



<i>Miles de millones</i>	4T11	4T12	Var. \$	Var. %
Financieros	(223)	(131)	92	-41.4%
Otros	(17)	298	316	-1833.8%
Total	(240)	168	408	-169.8%



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS UTILIDAD NETA



Utilidad Neta 4T12 USD 29 millones y USD 154 millones para el año.

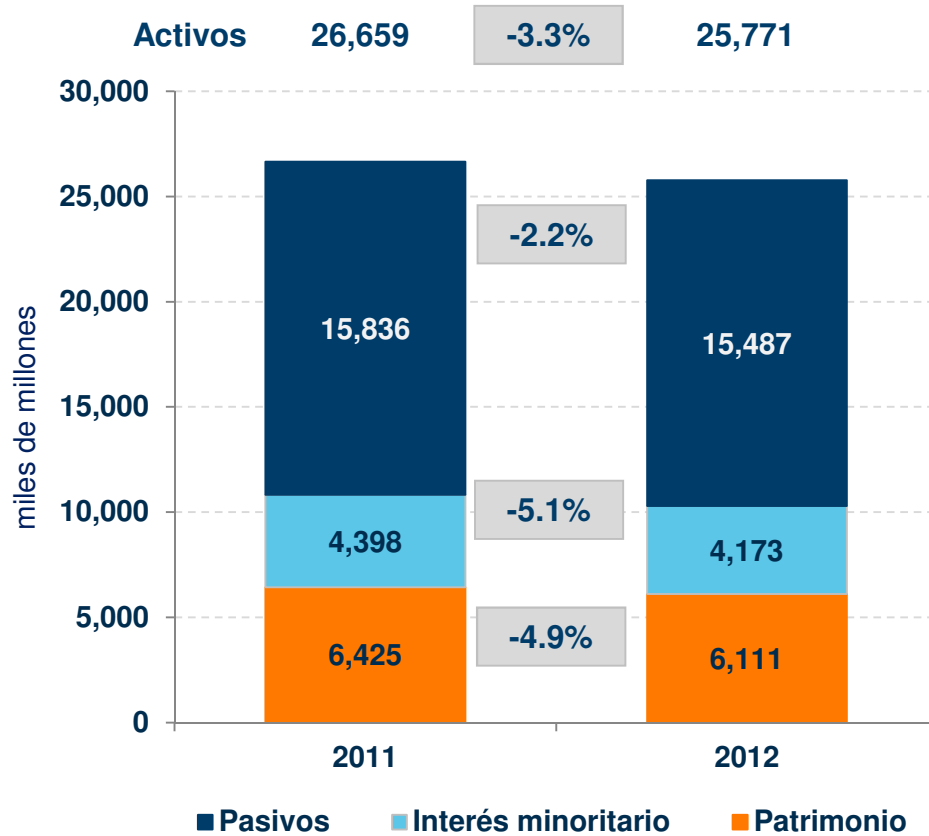
Margen neto antes de interés minoritario es de 28.4% para el 4T12 y 22.4% para el año.

<i>Miles de millones</i>	4T11	4T12	Var. \$	Var. %
Utilidad antes de impuestos	270	523	253	93.7%
Provisión para impuesto de renta	103	225	122	119.1%
Utilidad antes de interés minoritario	167	298	131	78.0%
Interés minoritario	127	246	119	94.1%



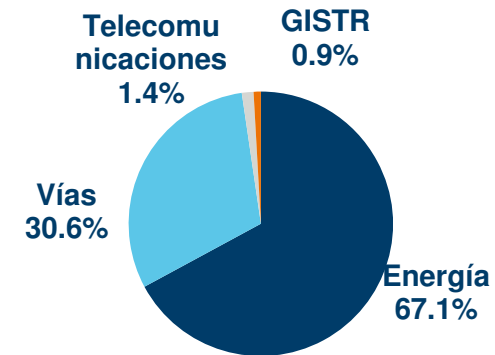
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL

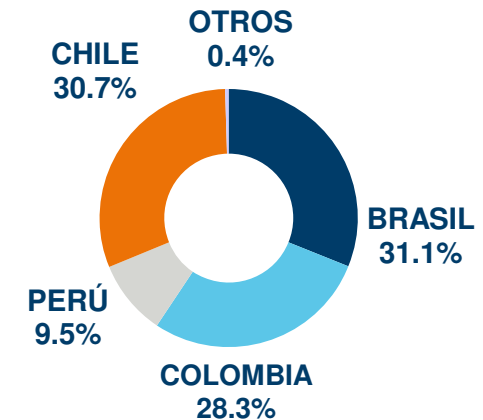


A diciembre de 2012 los **activos** sumaron USD 14,592 millones

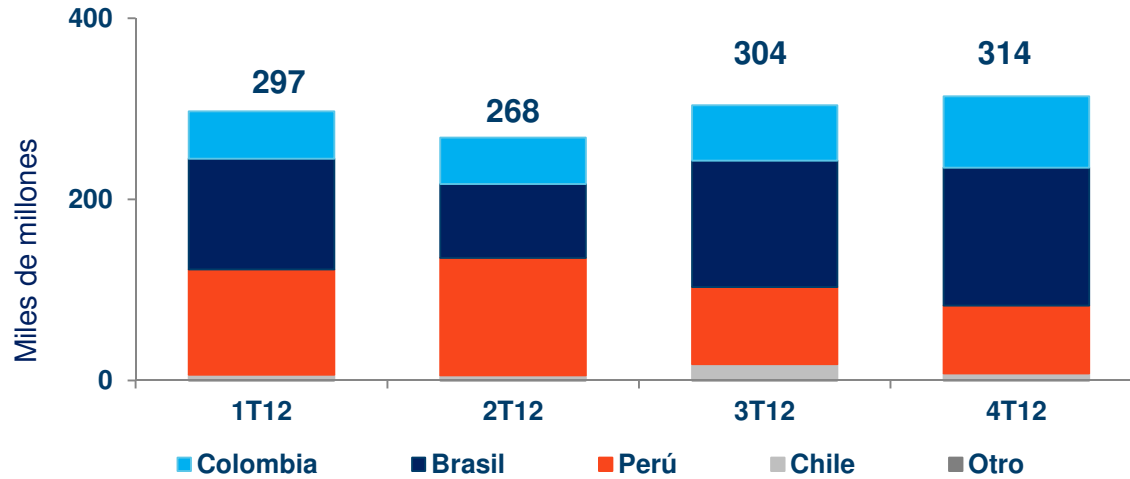
activos por negocio 2012



activos por país 2012

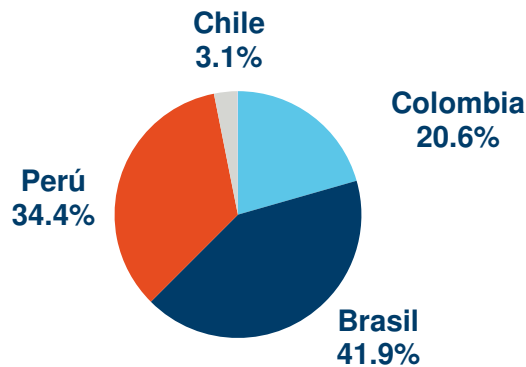


CAPEX E INVERSIONES



El Capex y las inversiones permanentes ascendieron a **\$ 1,183 mil millones** (USD 661 millones) en lo corrido del año

Participación por país 2012



Participación por negocio 2012

Miles de millones	1T12	2T12	3T12	4T12
Transmisión Energía Eléctrica	280	247	275	279
Concesiones Viales	6	0	18	7
Transporte Telecomunicaciones	6	21	10	22
GISTR	5	4	1	5

DEUDA FINANCIERA CONSOLIDADA

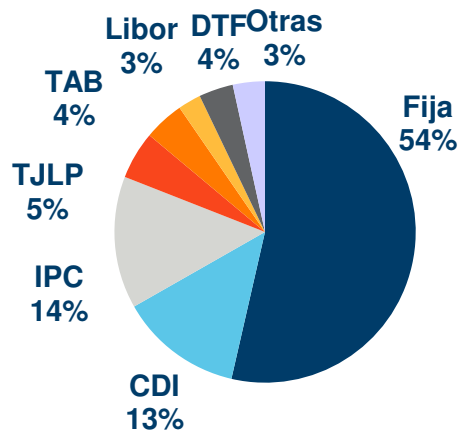
Tasa de cambio \$1,768.23
Pesos en miles de millones, USD en millones

miles de millones	2011	2012	Var. %	2012 USD
CHILE	4,447	4,330	-2.64%	2,449
COLOMBIA	1,908	1,777	-6.87%	1,005
BRASIL	2,170	2,165	-0.21%	1,225
PERÚ	900	1,057	17.49%	598
BOLIVIA	70	55	-21.12%	31
ARGENTINA		8		4
TOTAL	9,495	9,392	-1.1%	5,312

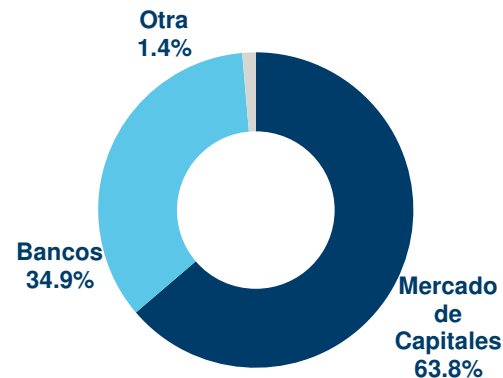
Deuda Neta / EBITDA: 2.7

EBITDA / Interés: 4.3

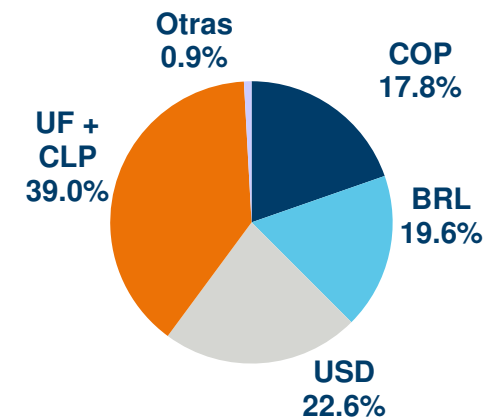
Participación por tasa



Participación por fuente



Participación por moneda





AGENDA

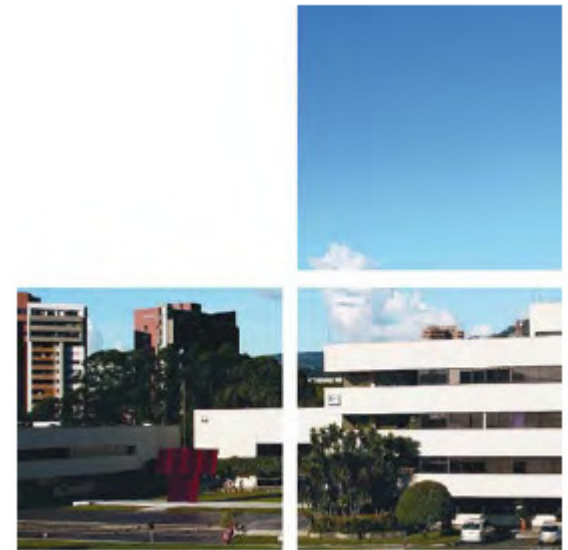


Hechos destacados

Resultados cuarto trimestre 2012

Seguimiento a la estrategia

Preguntas y respuestas



CONTACTO

Relacionamiento con Inversionistas

InvestorRelations@isa.com.co

AccionesISA@isa.com.co

+57 (4) 315 76 63

www.isa.com.co • @ISA_Avanza

NOTA ACLARATORIA

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 2012, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,768.23 (Fuente: Banco de la República de Colombia).



avanza