

RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE 2014
Medellín, Colombia
Marzo 4, 2015



Luis Fernando Alarcón, CEO
Carlos Alberto Rodríguez, CFO

NOTA ACLARATORIA

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS TRIMESTRALES 2014

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 2014, la tasa de cambio fue de USD 1.00 = \$2.392,46 (Fuente: Banco de la República de Colombia).

AGENDA

Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados financieros 4Q14

Preguntas y respuestas



El Dr. Luis Fernando Alarcón Mantilla, **Gerente General de ISA** anunció su **decisión de retirarse** de la Compañía después de 8 años al frente de la Compañía.

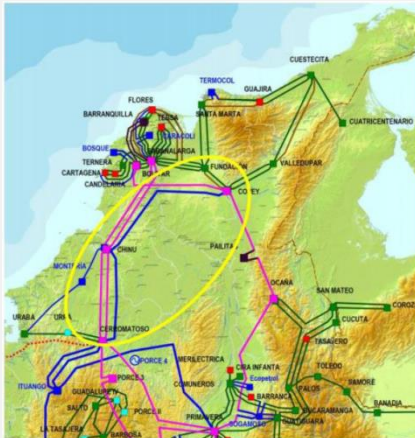
Indemnización por los activos no amortizados y/o depreciados existentes a mayo de 2000 de CTEEP

- 13/08/14: se entregó a ANEEL informe de avalúo técnico cuyo valor fue de BRL 5.186 Millones (*).
- 8/01/15: CTEEP recibió el informe de fiscalización con un valor estimado de indemnización de BRL 3.605 Millones (*).
- 6/01/15: se presentó recurso de reposición para controvertir el valor presentado en el informe de fiscalización.
- Qué sigue: Definición del valor de indemnización, actualización monetaria, forma y plazo para el pago y tratamiento tributario.

Revisión tarifaria en Colombia

- 2014: la CREG expidió circulares que publicaban los estudios de consultoría sobre metodologías de remuneración y Unidades Constructivas y el proyecto de resolución con la propuesta de metodología para el cálculo de la tasa.
- 19/02/2014: la CREG publicó la Resolución 178 que presenta el proyecto de resolución con la propuesta de metodología para la remuneración de la transmisión.
- Qué sigue: revisión del proyecto por parte de ISA, para remitir observación y comentarios (2 meses) y emisión de la resolución definitiva por parte de la Agenda Regulatoria de la CREG (2Q15 – estimado).

En el mes de febrero, ISA fue adjudicataria de dos proyectos UPME, uno de los cuales es el mayor proyecto de transmisión en Colombia.



Proyecto UPME 05-2014 - Refuerzo Costa Caribe

- Diseño, adquisición de los suministros, construcción, operación y mantenimiento de la línea de transmisión Cerromatoso - Chinú – Copey a 500 kV
- Ingresos estimados: USD 14,13 millones (dólares de diciembre de 2014)
- Fecha de Puesta en Operación: 31 de agosto de 2018

Proyecto UPME 03 2014 Ituango

- Diseño, adquisición de los suministros, construcción, operación y mantenimiento de las subestaciones, a 500 kV, Ituango y Medellín y de las líneas de transmisión asociadas, que tendrán una longitud aproximada de 530 km.
- Ingresos estimados: USD 42,42 millones (dólares de diciembre de 2014)
- Fecha de Puesta en Operación: 31 de agosto de 2018



AGENDA

Hechos destacados

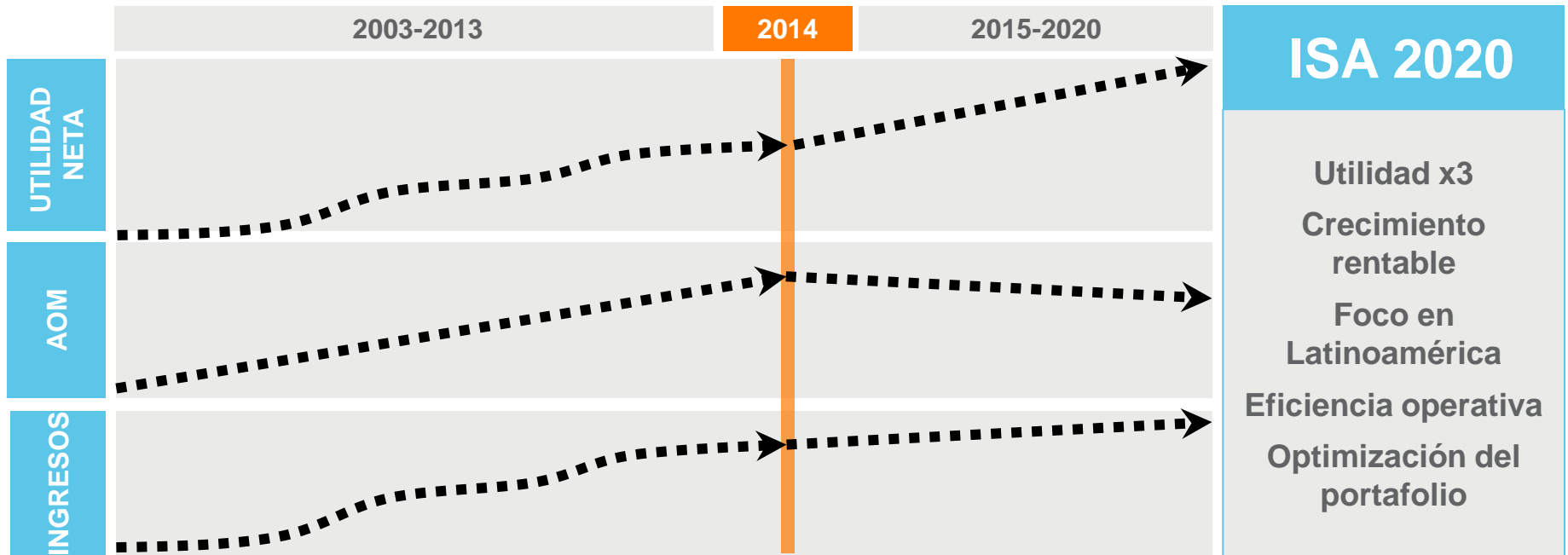
Seguimiento a la estrategia

Resultados financieros 4Q14

Preguntas y respuestas



En el ciclo de largo plazo, se estableció 2014 como año clave para capturar victorias tempranas



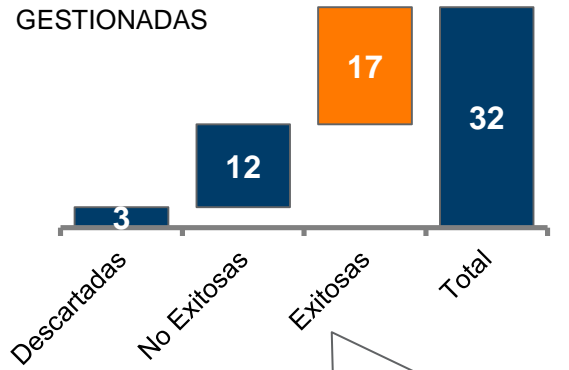
EJES ESTRATÉGICOS

- 1 Captura de oportunidades de crecimiento con rentabilidad superior
- 2 Mejora de la rentabilidad de los negocios actuales
- 3 Ajuste dinámico de la cartera de negocios y geografías

Avances significativos del Plan Estratégico a sólo 2 años de su implementación ... a 2014 vamos en 2,2x

1 Crecimiento con rentabilidad superior

OFERTAS
GESTIONADAS



Brasil 1, Chile 1, Colombia 11, Perú 4

~470

USD Millones
Inversión

~60%

Tasa Éxito

- Aumento de escala ITXA.
- Evaluaciones negocio GISTR y CV.

2 Rentabilización negocios actuales

AHORROS EN OPEX
AL 2020



Core Negocio 65%, Soporte 35%

20%

Perímetro
Accionado OPEX

159

USD Millones
Ahorros (con
acuerdos) en CAPEX
(50% del perímetro)

¹ Ahorro probable: Logrado en Opex y con contrato en Capex

² Ahorro identificado: Con proyecto estratégico en ejecución

3 Gestión de la cartera de negocios

• ¿Cuál es la habilidad de la Compañía para extraer valor respecto a sus competidores?
• Indicadores de rentabilidad, riesgo y estrategia.



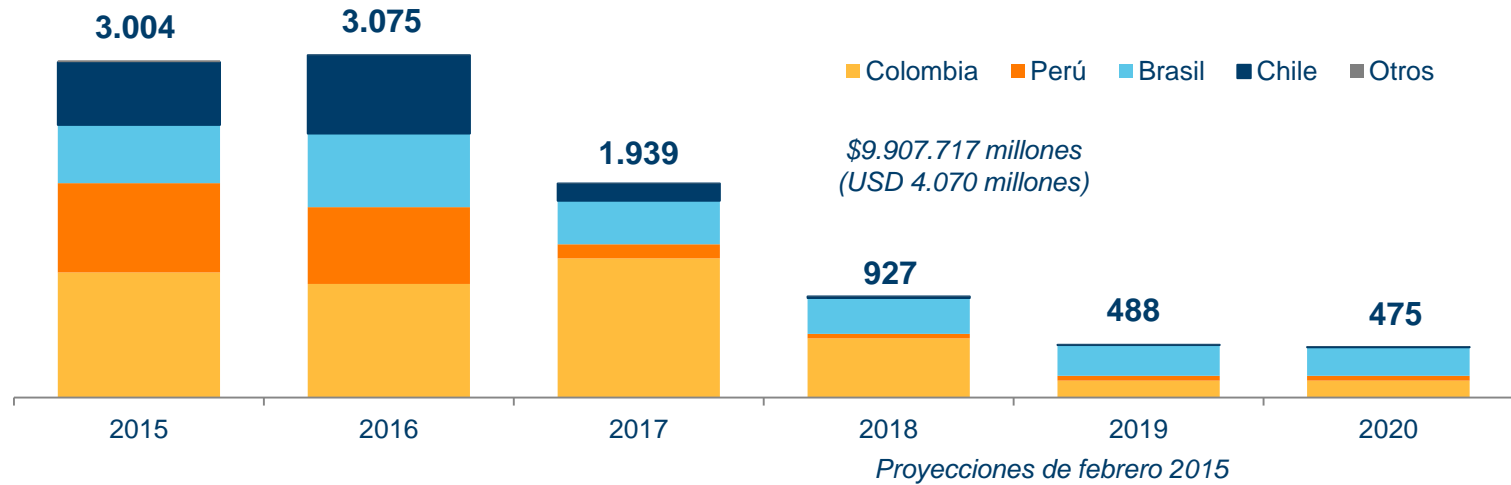
Las variables que se incluirán para medir cada eje deben cumplir los siguientes criterios:
• Variables que impactan el valor de la Compañía
• Son importantes para los socios y los administradores
• Pueden monitorearse en el tiempo
• Están enmarcadas en la Estrategia.

• Atractividad de la Industria
• Indicadores de crecimiento, estructura, rentabilidad, riesgo, posición estratégica

(1) McKinsey & Company. Granular Approach to Portfolio Analysis.

- Metodología desarrollada y aplicada al portafolio de inversiones.

El plan de inversiones de largo plazo asegura el continuo crecimiento de la compañía.



Inversiones por país	\$ miles de millones	%
Colombia	4.249	42,8%
Perú	1.739	17,6%
Brasil	2.448	24,6%
Chile	1.442	14,6%
Otro	29	0,3%

Inversiones por negocio	\$ miles de millones	%
Energía	9.176	92,6%
Vías	159	1,6%
Telecomunicaciones	412	4,2%
GISTR	161	1,6%

En Transmisión de energía existen importantes oportunidades de inversión en el corto plazo.

■ **Colombia**, Plan de Expansión UPME (USD 1.074)

- La Loma 500 kV - USD 29,2 (7/04/2015)
- Segundo refuerzo Oriental – USD 84,5 (2015)
- Porce III – USD 15,6 (2015)
- Otros 2015-2016: Expansión Subestación Valledupar, Porvenir, Cuestecitas, Palenque, San Antonio, Expansión Suoccidenete, Reconf. Esmeralda-San Felipe y Esmeralda-Hermosa

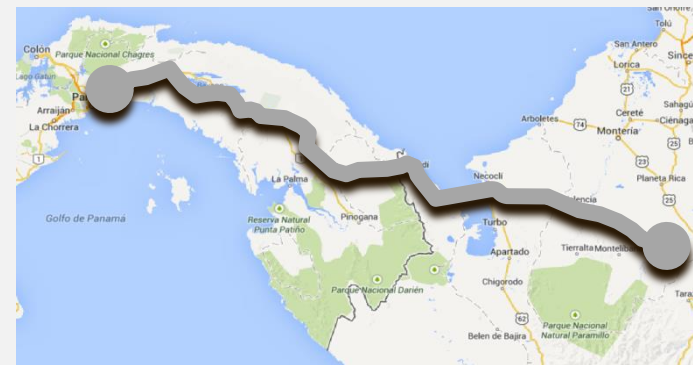
■ **Chile**, CDEC-SIC y SING (USD 585).

- Línea 2x500 kV Pichirropulli - Puerto Montt – USD 81,0
- Línea Nueva Charrúa – Charrúa – USD 81,0
- Nueva Subestación Crucero Encuentro – USD 23,0

■ **Peru**, proyecto Proinversión.

- Subestación Carapongo – USD 30,0

■ Interconexión **Colombia-Panamá** – USD 500,0



Las oportunidades de concesiones viales están concentradas en Colombia y Chile.

- En **Colombia** proyectos ANI, 2015. Diseño, construcción, financiación y operación de corredores viales.
 - Girardot Neiva 191 km - USD 648 (*)
 - Cruz del Viso-Carretero-Palmar de Varela 204 km – USD 644 (*)
 - Popayán-Santander de Quilichao 76 km - USD 884 (*)
 - Villavicencio-Yopal – USD 1.525
 - Rumichaca-Pasto – USD 1.104
 - Transversal del Sisga – USD 482

(*) Consorcio ISA-CINTRA está precalificado

- En **Chile**, proyectos MOP por USD 300,0
 - Proyectos de terceras pistas I & III en Maipo – USD 200,0
 - Conexiones peatonales en Rural del Maule y Ruta del Bosque – USD 100,0



En Chile se evaluarán también la participación en nuevos proyectos que saldrán a licitación por parte del MOP.

AGENDA

Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados financieros 4Q14

Preguntas y respuestas



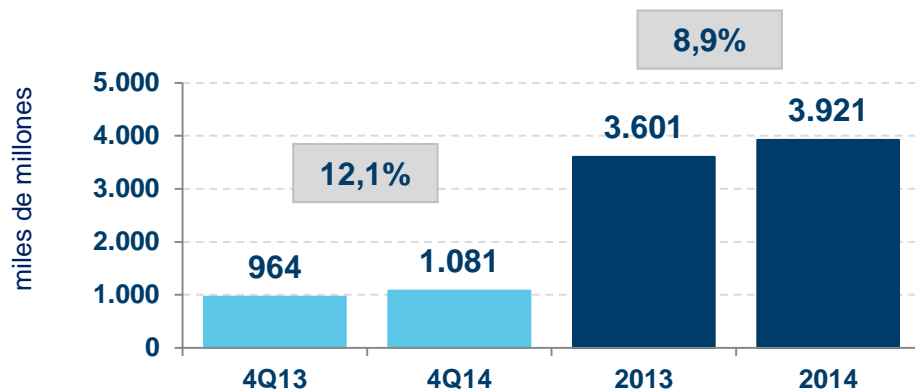
Los resultados financieros del cuarto trimestre ascendieron a \$137 mil millones, 29,3% de incremento con respecto al mismo período del 2013.

A nivel acumulado, la utilidad neta ascendió a \$593.065 millones, que representa un aumento de 37,0%

Los resultados del trimestre incorporan los siguientes hechos relevantes:

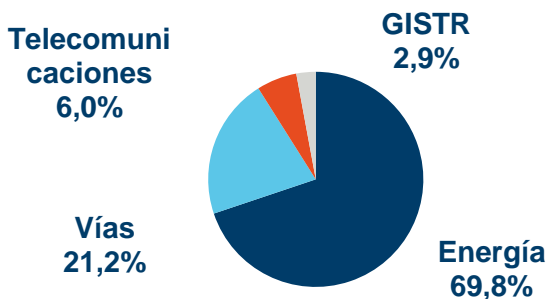
1. Incremento de ingresos Brasil y Colombia
2. Entrada en operación de nuevos proyectos en Perú y consolidación de las nuevas filiales de Telecomunicaciones en Brasil.
3. Finalización amortización crédito mercantil de ISA Capital do Brasil

TASAS DE CAMBIO	2014 prom	2013 prom	Var %	2014 cierre	2013 cierre	Var %
COP / DOLAR USD	2.000,68	1.868,90	7,05%	2.392,46	1.926,83	24,17%
COP / REAL	850,07	866,02	-1,84%	900,71	822,52	9,51%
COP/ CLP	3,51	3,77	-7,04%	3,94	3,67	7,44%
REAL / DOLAR USD	2,35	2,16	9,06%	2,66	2,34	13,39%
CLP / DOLAR USD	570,37	495,31	15,15%	606,75	524,61	15,66%

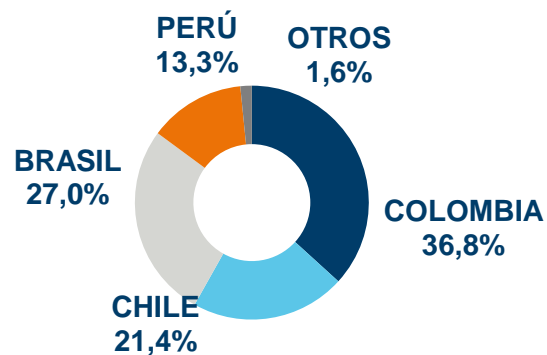


El total de **ingresos operacionales** alcanzó los \$1.080.880 millones ó USD452 millones en el 4Q14.

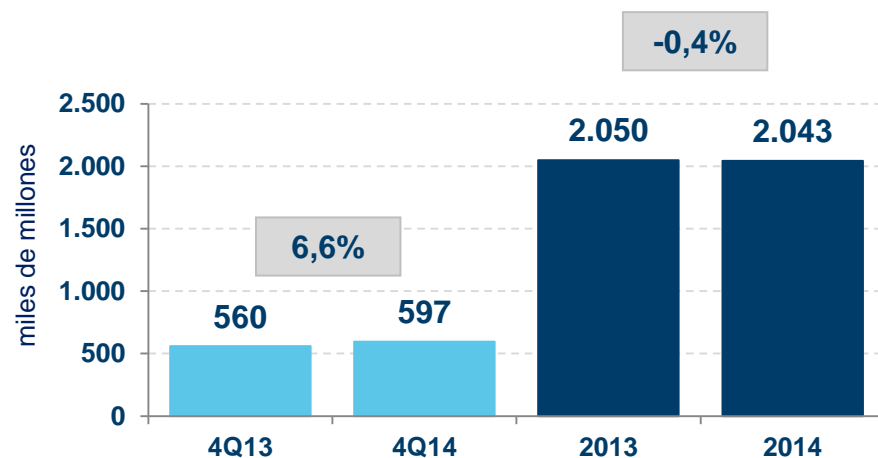
Participación por negocio – 4Q14



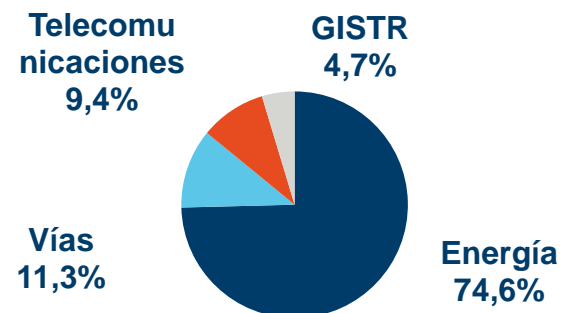
Participación por país – 4Q14



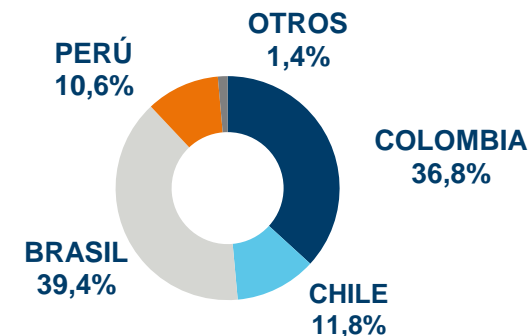
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real



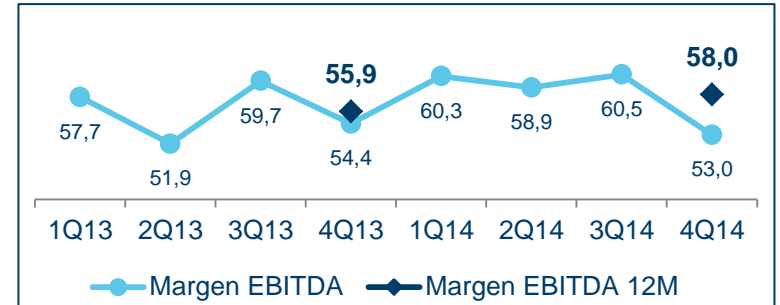
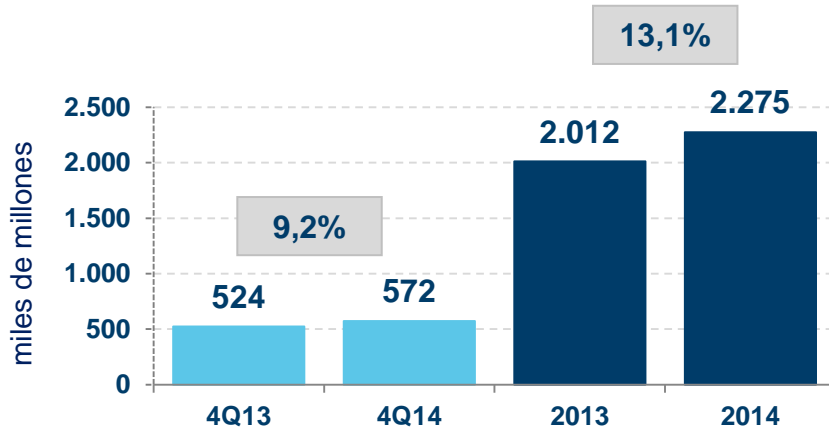
Participación por negocio – 4Q14



Participación por país – 4Q14

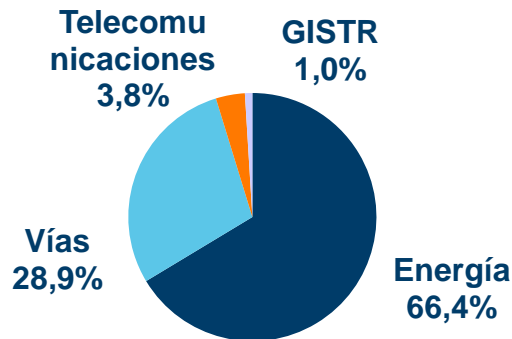


Millones	4Q14	4Q13	Var. \$	Var. %
Costos y gastos de venta y operación	512.930	450.766	62.164	13,8
Depreciaciones	43.269	38.747	4.522	11,7
Amortizaciones	41.657	53.893	-12.236	-22,7
Provisiones	-846	16.898	-17.743	-105,0
Total	597.011	560.303	36.707	6,6

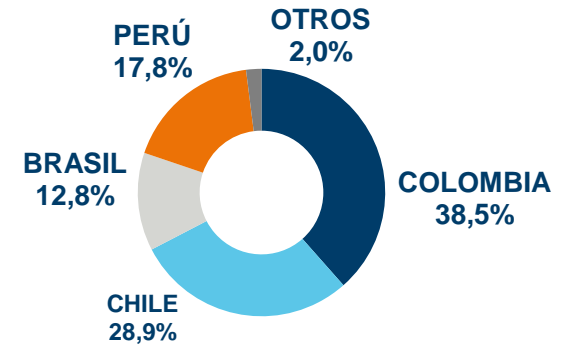


El **EBITDA** alcanzó los \$572.415 millones ó USD 239 millones en el 4Q14.

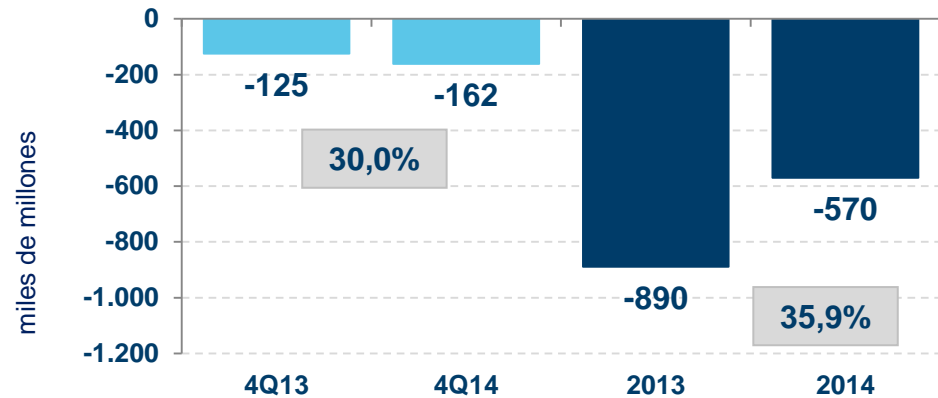
Participación por negocio – 4Q14



Participación por país – 4Q14



El resultado no operacional ascendió a - \$162.027 millones ó -USD 68 millones en 4Q14.

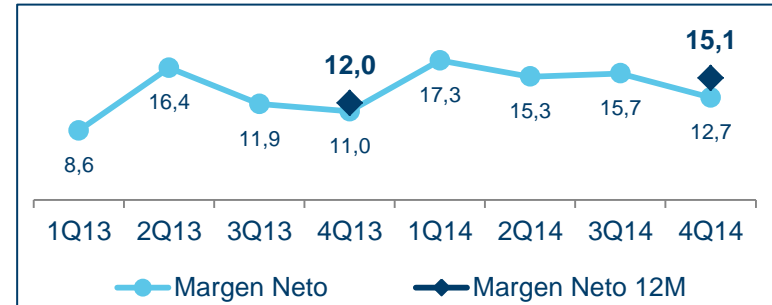
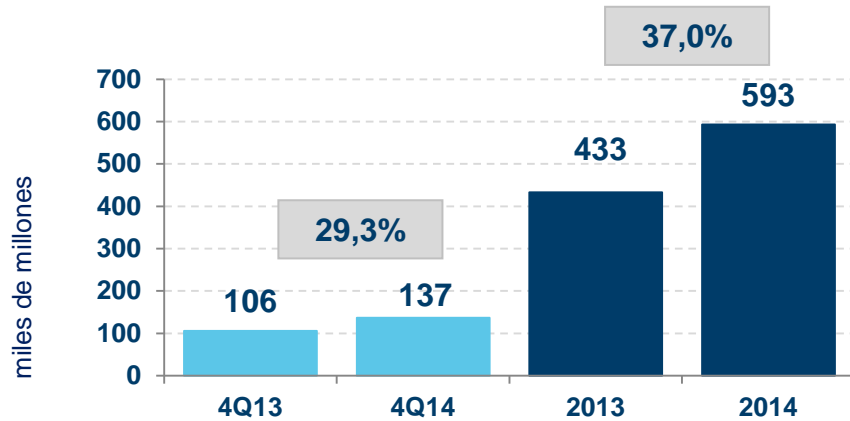


Participación por negocio – 4Q14

<i>Millones</i>	
Energía	-24.176
Vías	-136.171
Telecomunicaciones	-2.524
GISTR	844

Participación por país – 4Q14

<i>Millones</i>	
Colombia	-7.695
Chile	-137.294
Brasil	4.883
Perú	-19.803
Otro	-2.119



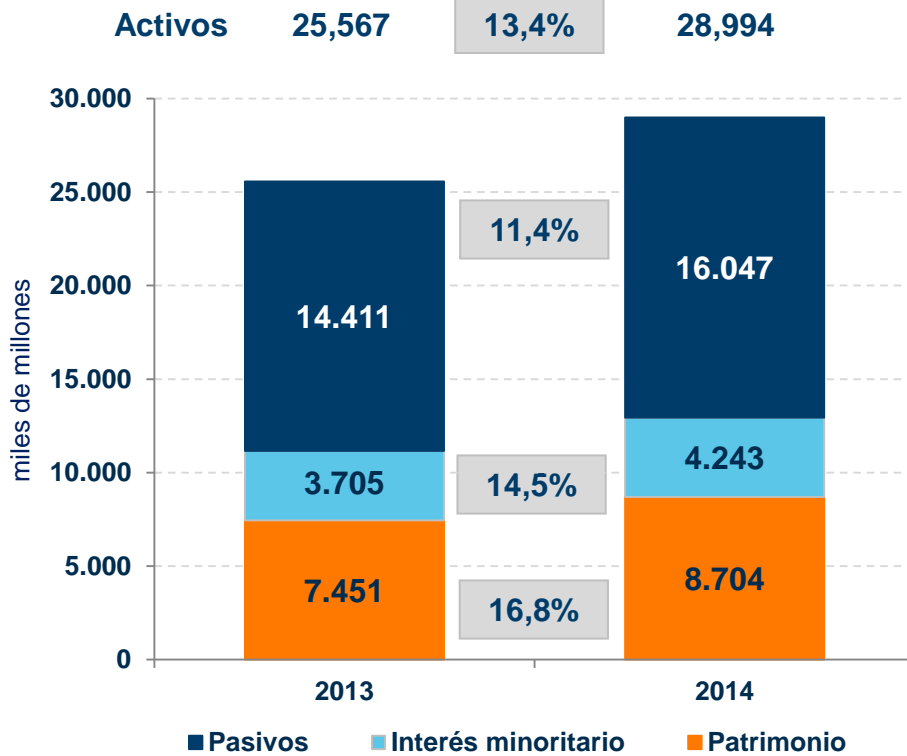
Utilidad Neta ascendió a \$136.762 millones ó USD 57 millones en 4Q14.

Participación por negocio – 4Q14

<i>Millones</i>	
Energía	132.914
Vías	-7.302
Telecomunicaciones	7.245
GISTR	3.905

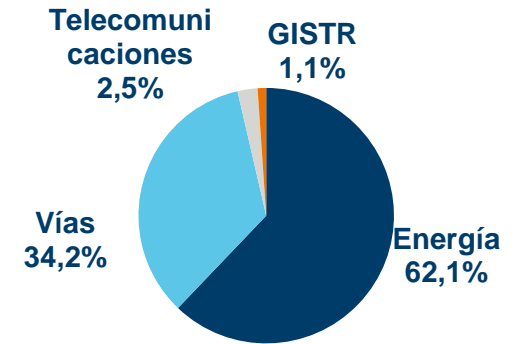
Participación por país – 4Q14

<i>Millones</i>	
Colombia	117.287
Chile	-8.518
Brasil	-6.933
Perú	29.930
Otro	4.996

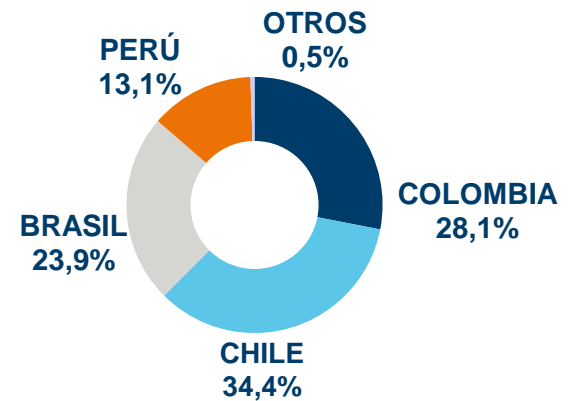


Los **activos** sumaron \$28.994.200 millones ó USD 12.119 millones a diciembre de 2014.

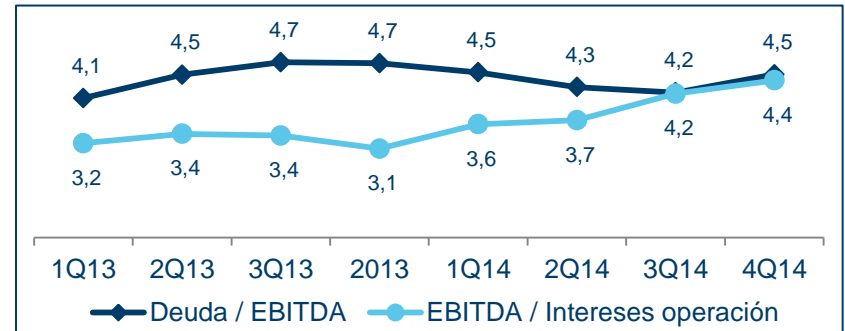
Activos por negocio - 4Q14



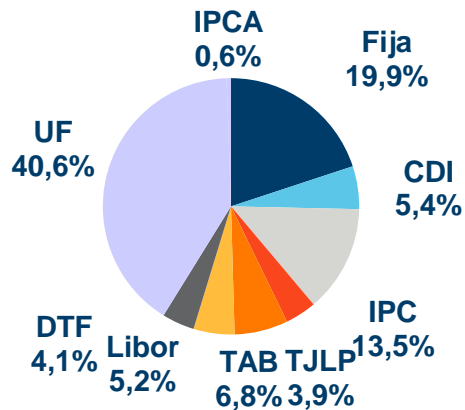
Activos por país - 4Q14



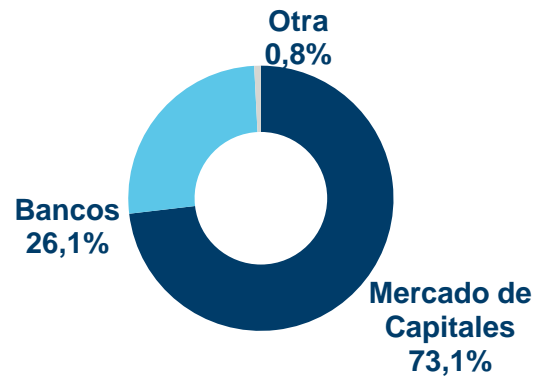
Millones	2013	2014	Var. %	2014 USD
CHILE	4.217.278	4.482.666	6,3%	1.874
COLOMBIA	1.788.574	1.784.963	-0,2%	746
BRASIL	1.169.464	1.164.658	-0,4%	487
PERÚ	1.464.947	1.934.281	32,0%	808
BOLIVIA	51.134	51.947	1,6%	22
ARGENTINA	7.071	6.994	-1,1%	3
TOTAL	8.698.468	9.425.510	8,4%	3.940



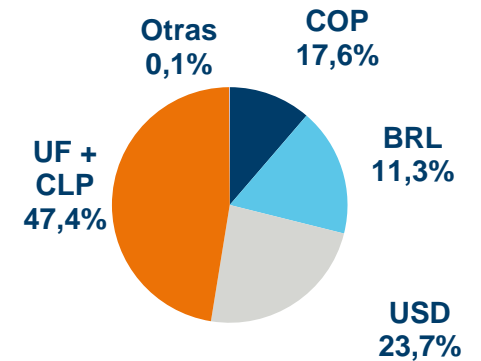
Participación 4Q14 por tasa



Participación 4Q14 por fuente



Participación 4Q14 por moneda



AGENDA

Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados financieros 4Q14

Preguntas y respuestas



RELACIONAMIENTO CON INVERSIONISTAS

Teléfono +574 315 74 70

Mail InvestorRelations@isa.com.co

Página web www.isa.co

twitter

@ISA_Avanza

facebook

/ISAAvanza

Linked in

**Interconexión
Eléctrica ISA**

You Tube

/CanalISAAvanza



avanza