

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2013
Medellín, Colombia
Mayo 2, 2013

Luis Fernando Alarcón, CEO
Camilo Barco, CFO



AGENDA

Hechos destacados

Estrategia corporativa

Resultados financieros 1T13

Preguntas y respuestas



- ISA constituyó la filial INTERCHILE, sociedad que tendrá por objeto la transmisión de energía eléctrica en Chile. Manejará el contrato de los derechos de explotación y ejecución de una red de transporte de energía de 755 km y las obras asociadas, adjudicadas el 1 de octubre de 2012.
- El Ministerio de Hacienda y Crédito Público mediante Resolución No 0572, autorizó a ISA E.S.P. la ampliación del Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna en un billón de pesos (\$1.000.000.000.000,00) moneda legal colombiana y las modificaciones realizadas al programa.
- Asamblea General de Accionistas:
 - Elección de la nueva Junta Directiva
 - Aprobación del dividendo de \$188 por acción, que se pagará en una única cuota en junio 4 de 2013, y representa un incremento del 5.03% respecto a 2012
 - Nuevo rumbo estratégico para la Compañía.

RENOVACIÓN DE CONCESIONES EN BRASIL

- Propuesta del gobierno Brasileiro en 2012 para las concesiones que se vencían entre el año 2015 y el año 2017
- Aplicó para la concesión 059/2001 de CTEEP.
- La indemnización correspondiente a los activos de las nuevas inversiones (posteriores a mayo de 2000) fue de R\$2,891 millones, de los cuales se recibió en enero el 50% con su respectiva actualización financiera. El 50% restante está siendo recibido en cuotas mensuales indexadas al IPCA + 5.59% desde enero 2013 hasta julio 2015.
- La indemnización por la terminación anticipada del contrato no será sujeta las contribuciones de PIS(Programa de Integración Social) y COFINS(Contribución para el Financiamiento de la Seguridad Social), que representaba el 9.25%. Medida Provisoria 612/2013.



AGENDA

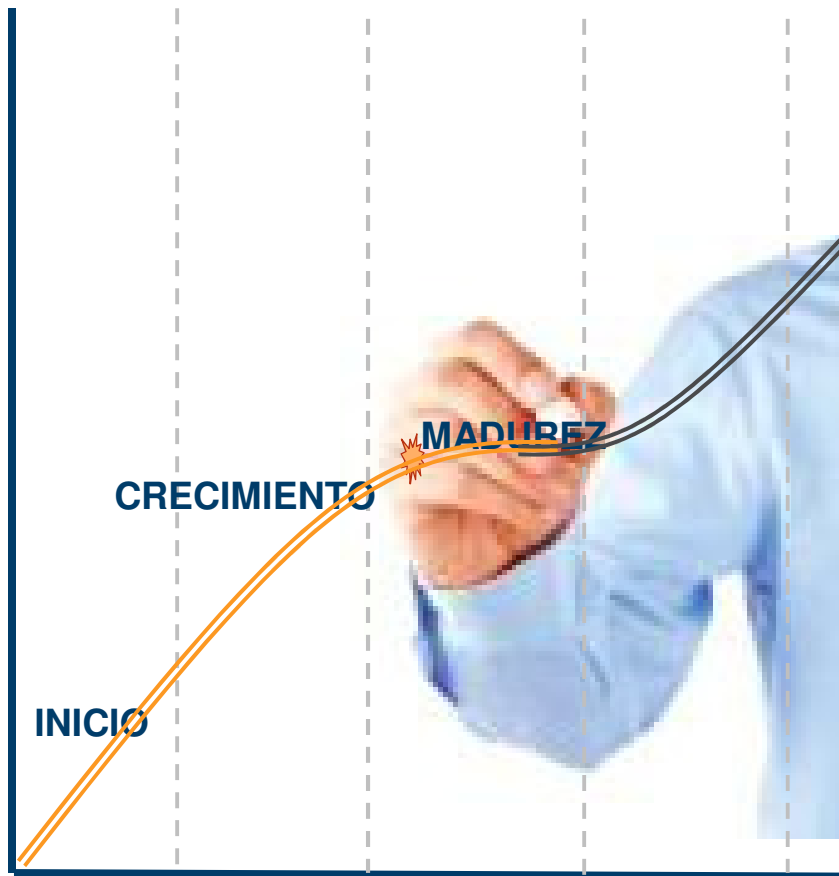
Hechos destacados

Estrategia Corporativa

Resultados financieros 1T13

Preguntas y respuestas





...reconocer y consolidar las capacidades, la escala y el conjunto alcanzados para construir las bases que nos **fortalezcan** para el **siguiente ciclo** de crecimiento...

Rentabilidad del Grupo como principal aspiración estratégica

- Mix de negocios y geografías: con base en la sinergia con activos y capacidades existentes, principalmente en Colombia, Brasil, Perú y Chile.
- Crecimiento: dependerá de las oportunidades que cumplan el nivel deseado de rentabilidad (superior).
- Vocación de ISA: creación de valor a través de la operación y el desarrollo “excelente” de infraestructuras

1

Captura de oportunidades de crecimiento con rentabilidad superior

2

Mejora de la rentabilidad de los negocios actuales y del “core”

3

Ajuste dinámico de la cartera de negocios y geografías

ISA tiene como misión...

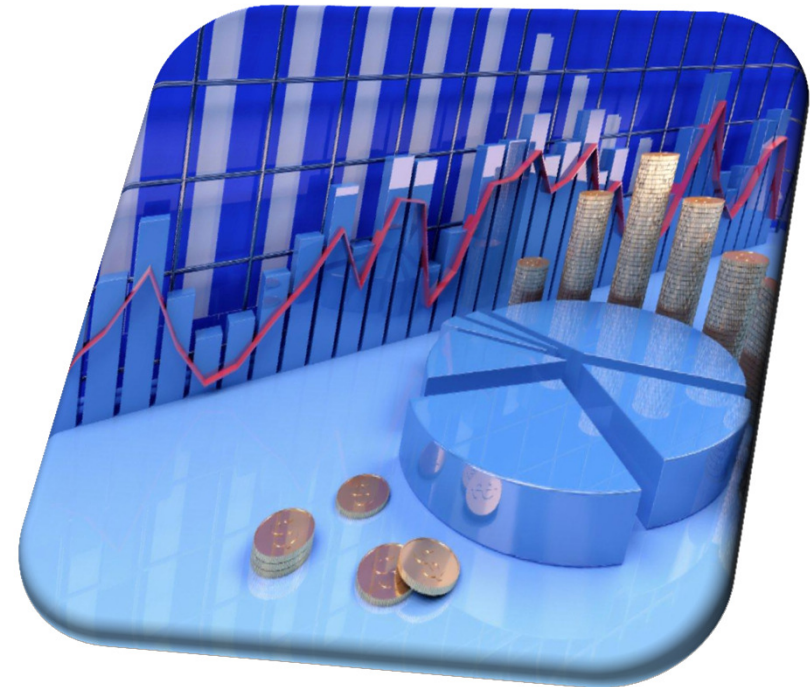
...el desarrollo y operación altamente eficiente de sistemas de infraestructura lineal donde ISA posee **capacidades o ventajas diferenciales...**

... basadas en el desarrollo de su talento humano y capacidad de innovación...

...para...

...crear valor para sus accionistas y demás grupos de interés...

...y contribuir al desarrollo sostenible de las sociedades donde tiene presencia.



En el año 2020 ISA habrá multiplicado por tres sus utilidades, por medio de la captura de las oportunidades de crecimiento más rentables en sus negocios actuales en Latinoamérica, del impulso de la eficiencia operativa y de la optimización de su portafolio de negocios.

ISA tendrá una rentabilidad superior al costo de su patrimonio, sostenible en el tiempo.

En el negocio de **Transporte de Energía**, ISA se mantendrá como el **operador con mayor presencia en Latinoamérica**, consolidará su posición en la región y alcanzará niveles de eficiencia operativa alineados con las “mejores prácticas” mundiales.

En el negocio de **Concesiones Viales**, ISA capturará oportunidades en la región, con **foco en Colombia**.

En el negocio de **Transporte de Telecomunicaciones**, ISA consolidará su **liderazgo como transportador independiente en Latinoamérica** y habrá desarrollado un ecosistema IP en la región.

ISA **extenderá su capacidad de Gestión Inteligente de Sistemas de Tiempo Real** hacia nuevos servicios, accediendo a nuevas oportunidades con elevada rentabilidad en otros negocios.

AGENDA

Hechos destacados

Estrategia corporativa

Resultados financieros 1T13

Preguntas y respuestas



ESCENARIO MACROECONÓMICO

11

	1T12	1T13	Diferencia
COLOMBIA			
IPP	-0.58%	0.49%	1.07%
IPC	1.47%	0.95%	-0.52%
Devaluación Colombia	-7.75%	3.62%	11.37%
COP/USD cierre	1,792.07	1,832.20	40.13
COP/BRL cierre	983.52	909.82	-73.70
COP/CLP cierre	3.68	3.88	0.21
COP/USD promedio	1,800.67	1,790.46	-10.21
COP/BRL promedio	1,018.31	897.02	-121.29
COP/CLP promedio	3.68	3.79	0.11
BRASIL			
IGPM	0.62%	0.84%	0.22%
Devaluación Brasil	-2.86%	-1.45%	1.41%
Devaluación Peso vs Real	-5.04%	5.15%	10.18%
BRL/USD Cierre	1.82	2.01	0.19
BRL/USD Promedio	1.77	2.00	0.23
CHILE			
IPC	0.64%	0.68%	0.04%
Devaluación Chile	-6.52%	-1.65%	4.87%
Devaluación Peso vs CLP	-1.32%	5.36%	6.67%
CLP/USD Cierre	487.44	472.03	-15.41
CLP/USD Promedio	489.41	472.50	-16.91

Fuente: ISA

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

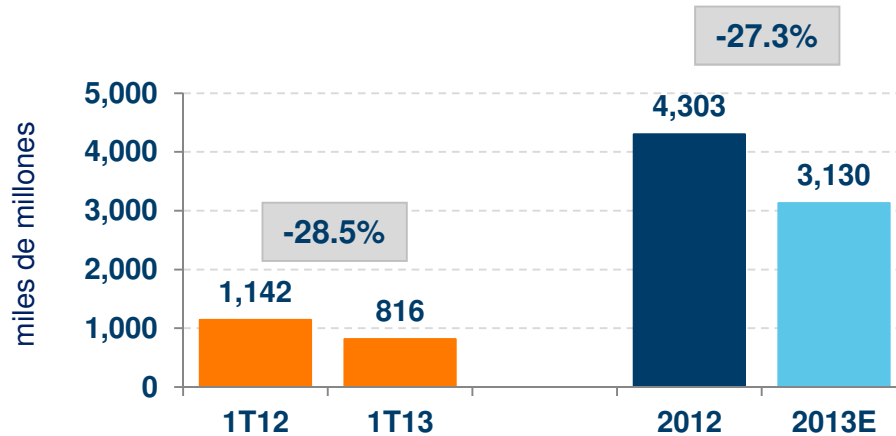
Inflaciones controladas

IPP por debajo de IPC



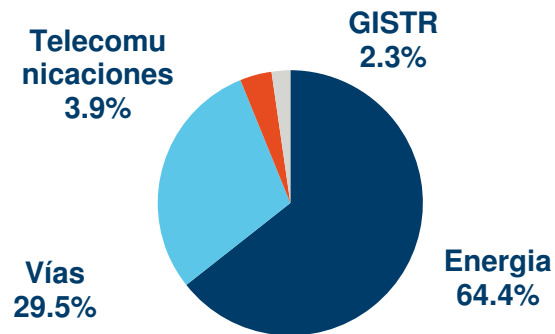
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS

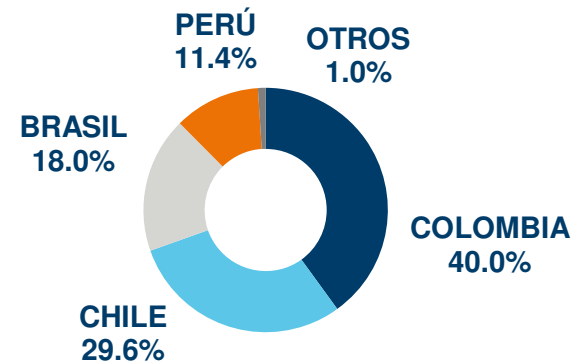


El total de **ingresos operacionales** alcanzó los USD 446 millones en el primer trimestre de 2013.

Participación por negocio - 1T13



Participación por país - 1T13



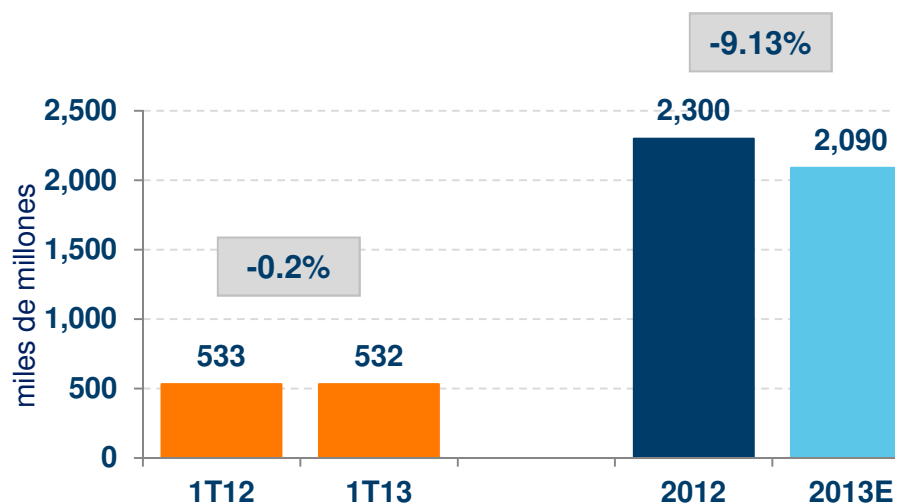
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

Fuente: ISA

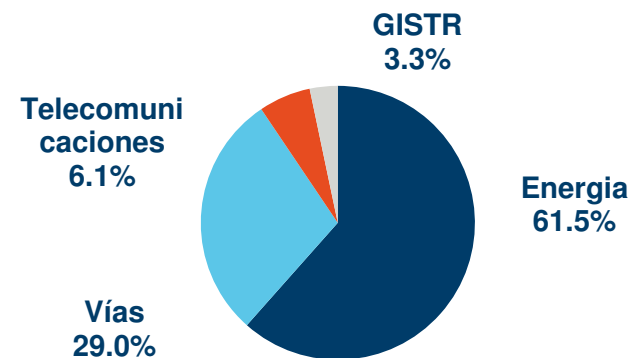


RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

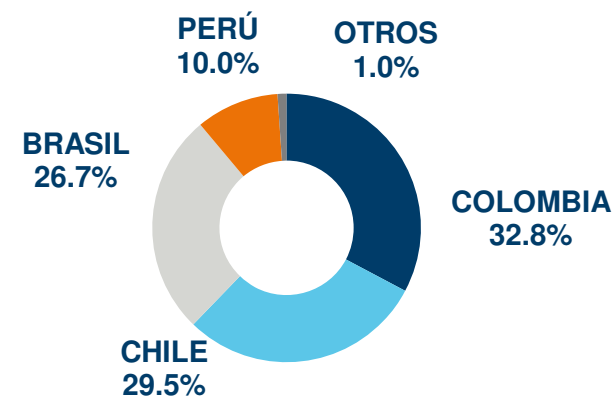
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES



Participación por negocio - 1T13



Participación por país - 1T13



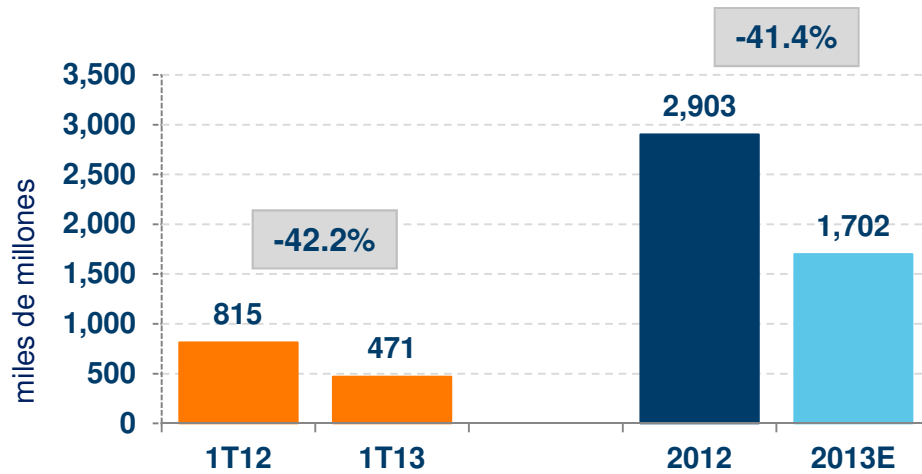
<i>Miles de millones</i>	1T12	1T13	Var. \$	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	326	345	19	5.8%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	206	187	(20)	-9.6%
Total	533	532	(1)	-0.2%

Fuente: ISA



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

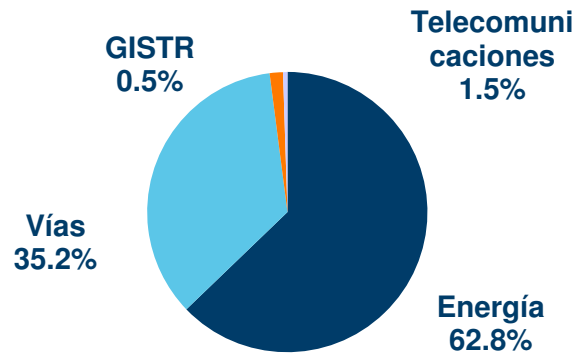
EBITDA



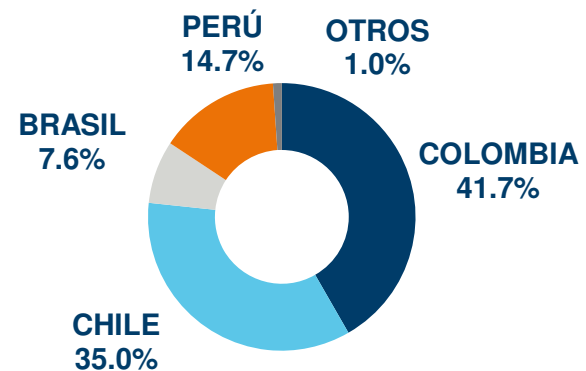
El **EBITDA** alcanzó los USD 257 millones en el primer trimestre de 2013.

Para 1T13, el **margen EBITDA** fue de **57.7%**.

Participación por negocio - 1T13



Participación por país - 1T13



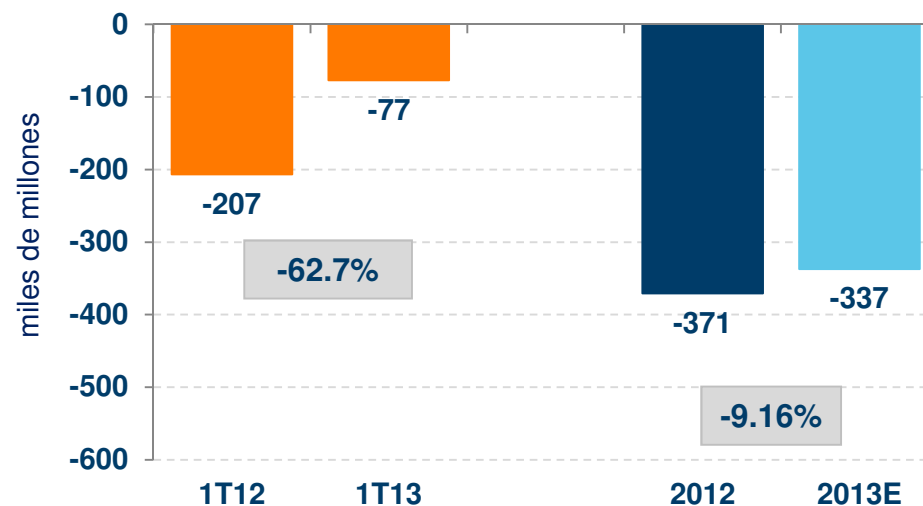
Fuente: ISA

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS NO OPERACIONALES

15

**El resultado no
operacional** ascendió a
-USD42 millones en 1T13.



<i>Miles de millones</i>	1T12	1T13	Var. \$	Var. %
Financieros	(206)	(93)	113	-54.6%
Otros	(1)	16	17	-2753.7%
Total	(207)	(77)	130	-62.7%

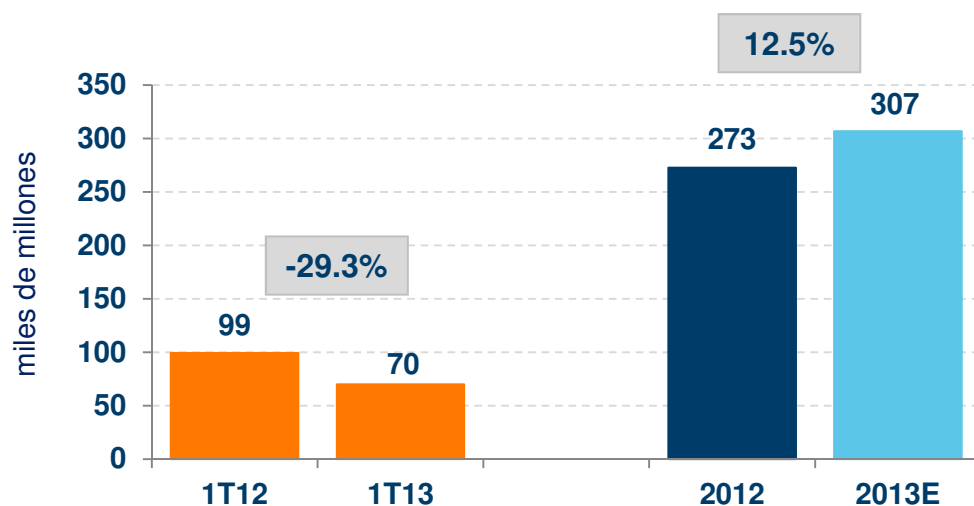
Fuente: ISA



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

UTILIDAD NETA

16



Utilidad Neta acumuló en 1T13 USD38 millones.

Margen neto antes de interés minoritario es de 16.2% para el 1T13.

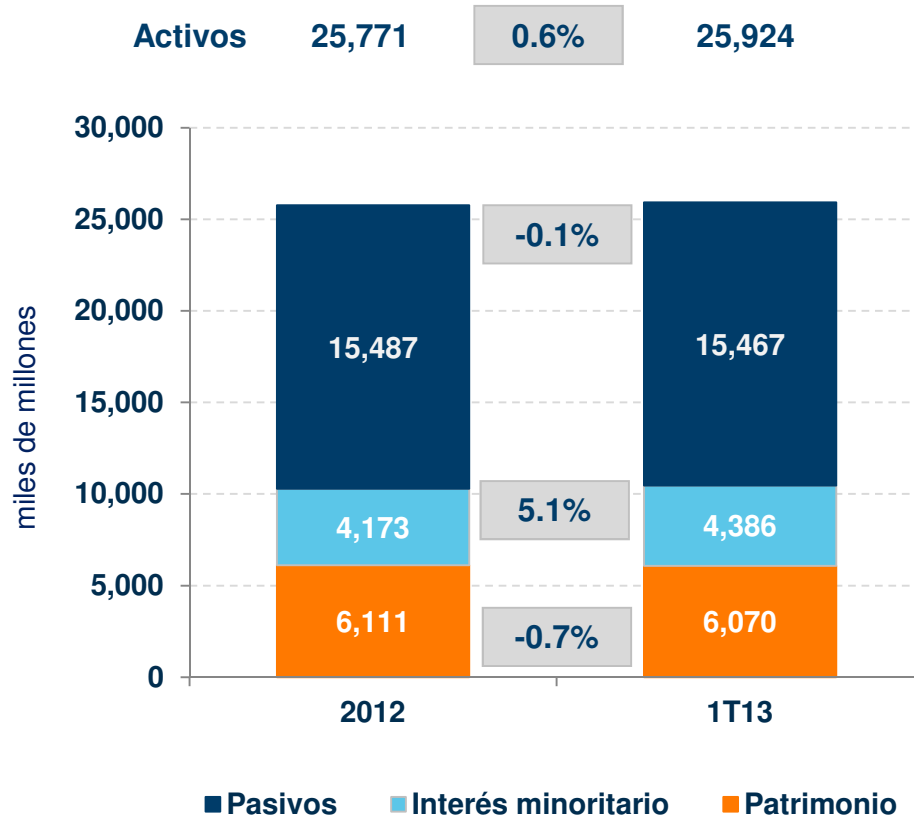
<i>Miles de millones</i>	1T12	1T13	Var. \$	Var. %
Utilidad antes de impuestos	402	207	(195)	-48.4%
Provisión para impuesto de renta	128	75	(53)	-41.5%
Utilidad antes de interés minoritario	274	132	(141)	-51.7%
Interés minoritario	174	62	(112)	-64.5%

Fuente: ISA



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

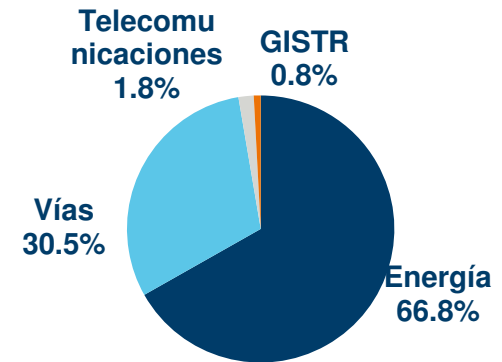
BALANCE GENERAL



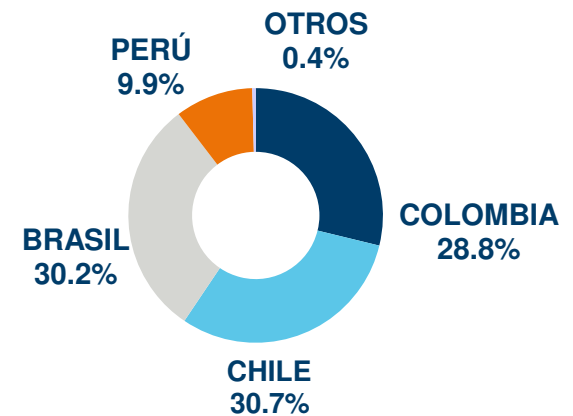
A marzo de 2013 los **activos** sumaron USD 14,149 millones

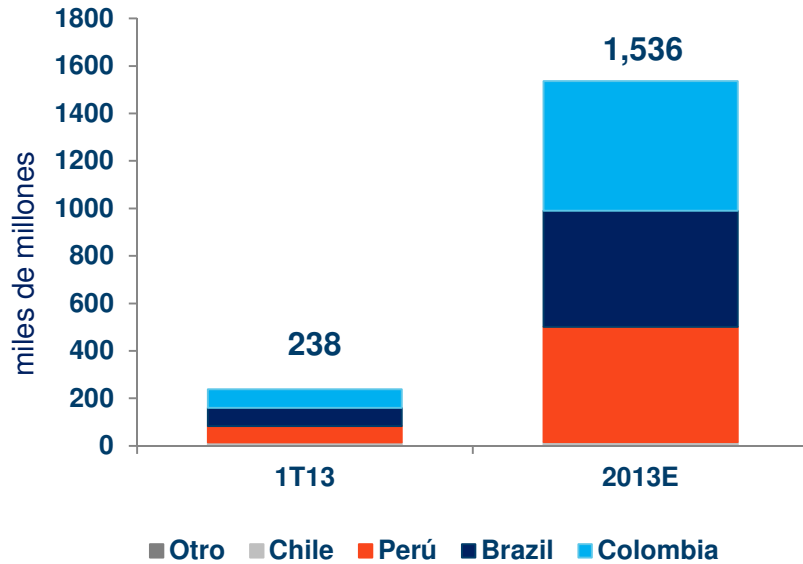
Fuente: ISA

Activos por negocio - 1T13



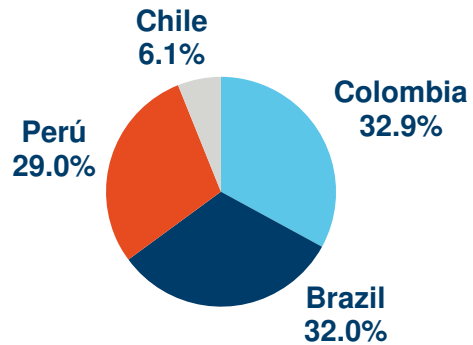
Activos por país - 1T13





El Capex y las inversiones permanentes ascendieron a **\$238 mil millones** en el primer trimestre.

Participación por país - 1T13



Participación por negocio

Miles de millones	1T13	%	2013E
Transmisión Energía Eléctrica	203	85	1,401
Concesiones Viales	13	5	2
Transporte Telecomunicaciones	16	7	101
GISTR	6	3	32

Fuente: ISA

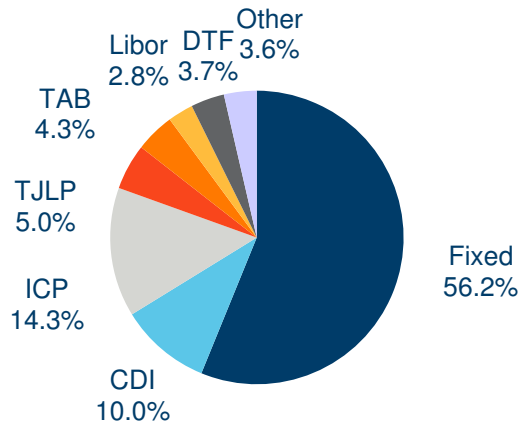
DEUDA FINANCIERA CONSOLIDADA

Tasa de cambio \$1,832.20
Pesos en miles de millones, USD en millones

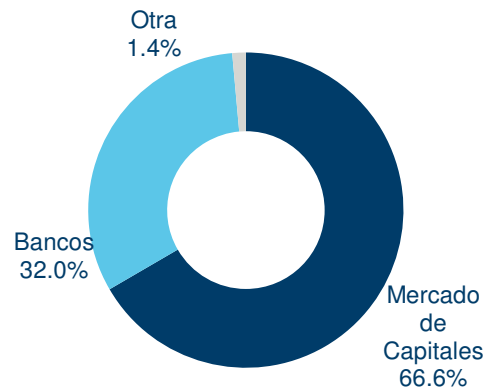
miles de millones	2012	1T13	Var. %	1T13 USD
CHILE	4,330	4,500	3.93%	2,456
COLOMBIA	1,777	1,780	0.21%	972
BRASIL	2,165	1,870	-13.65%	1,021
PERÚ	1,057	1,118	5.78%	610
BOLIVIA	55	53	-4.35%	29
ARGENTINA	8	7	-13.77%	4
TOTAL	9,392	9,328	-0.68%	5,091

Deuda Neta / EBITDA: 2.5x
EBITDA / Interés: 3.6x

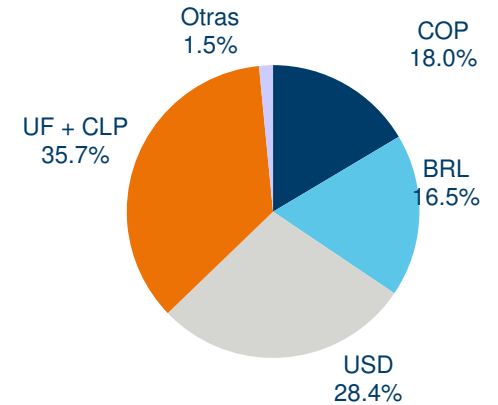
Participación 1T13
por tasa



Participación 1T13
por fuente



Participación 1T13
por moneda



Fuente: ISA



CARACTERÍSTICAS DEL OCTAVO TRAMO DEL PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE VALORES DE ISA

20

CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA	Hasta dos billones setecientos mil millones de pesos (COP\$2.700.000.000.000)
CLASE DE VALOR	Bonos de Deuda Pública Interna
TASA DE INTERÉS (INDEXACIÓN)	IPC
TASA MÁXIMA DE RENTABILIDAD	El MHCP determinará las tasas máximas de rentabilidad para cada una de las ofertas (tasas ocultas)
VALOR NOMINAL Y MÍNIMO DE INVERSIÓN	\$1.000.000 y \$10.000.000
PLAZO DE LOS BONOS	Entre 1 y 100 años contados a partir de la fecha de emisión de cada tramo
PAGO DE CAPITAL	El capital será pagado totalmente al vencimiento de los Valores
DESTINACIÓN DE RECURSOS	Flujo de caja e inversiones
DESTINATARIOS DE LA OFERTA	Público inversionista en general, incluidos fondos de pensiones y cesantías
ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN	Depósito Centralizado de Valores - Deceval S.A.
BOLSA DE VALORES	Los valores estarán inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia S.A.
RNVE	Los valores están inscritos en el RNVE
CALIFICACIÓN	AAA (col) otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A.
REPRESENTANTE LEGAL TENEDORES BONOS	Fiduciaria Corficolombiana S.A.
COLOCADORES	Citivalores, Corredores Asociados y Correval

NOTA PREVENTIVA

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE VALORES DE ISA

21

- Esta presentación contiene los datos más relevantes sobre el Emisor (Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. -ISA-), el Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Deuda Pública Interna y la oferta del Octavo Tramo del Programa.
- La información aquí incluida, en su mayoría, se encuentra contenida en el Prospecto de Información del Programa, Adendas, en la Información Relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia y la pagina web de ISA, la cual podrá ser consultada por los potenciales inversionistas.
- El Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Deuda Pública Interna de ISA, el cual pasará a denominarse Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA, sobre el cual versa esta presentación se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores, y su oferta pública se encuentra autorizada, de acuerdo con las Resoluciones No. 0205 del 8 de febrero de 2004, No. 0254 del 10 de febrero de 2006, No. 0140 del 6 de febrero de 2009, No. 2375 del 14 de diciembre de 2010, No. 2143 del 25 de noviembre de 2011 y No. 0579 del 21 de marzo de 2013.
- Los valores ofrecidos en esta presentación hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA con cargo a un cupo global de hasta dos billones setecientos mil millones de pesos (COP\$2.700.000.000.000).
- Esta presentación, el Prospecto del Programa de Valores de ISA y Adendas no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación, el Prospecto de Información como las Adendas pueden ser complementados o corregidos.
- No se podrán realizar negociaciones de los Bonos del Programa de Valores de ISA hasta que su oferta pública sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.
- Esta presentación contiene información jurídica, económica y financiera veraz y comprobable. En consecuencia, las cifras y hechos acá incluidos, son objetivos, reales y verificables, teniendo en consideración que:
 - Los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2012, han sido auditados, presentados y aprobados por la Asamblea de Accionistas de ISA.
 - Los Estados Financieros con corte a 31 de marzo de 2013 son preliminares y no auditados, se encuentran disponibles en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia.



AGENDA

Hechos destacados

Estrategia corporativa

Resultados financieros 1T13

Preguntas y respuestas



Teléfono **+571 315 74 70**

Mail InvestorRelations@isa.com.co

Página web www.isa.com.co

Twitter @ISA_Avanza

NOTA ACLARATORIA

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS TRIMESTRALES 2013

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 marzo 31 de 2013, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,832.20 (Fuente: Banco de la República de Colombia).



avanza