

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2014
Medellín, Colombia
Mayo 8, 2014



Luis Fernando Alarcón, CEO
Carlos Alberto Rodríguez, CFO

www.isa.com.co

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 marzo 31 de 2014, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,965.32 (Fuente: Banco de la República de Colombia).

AGENDA

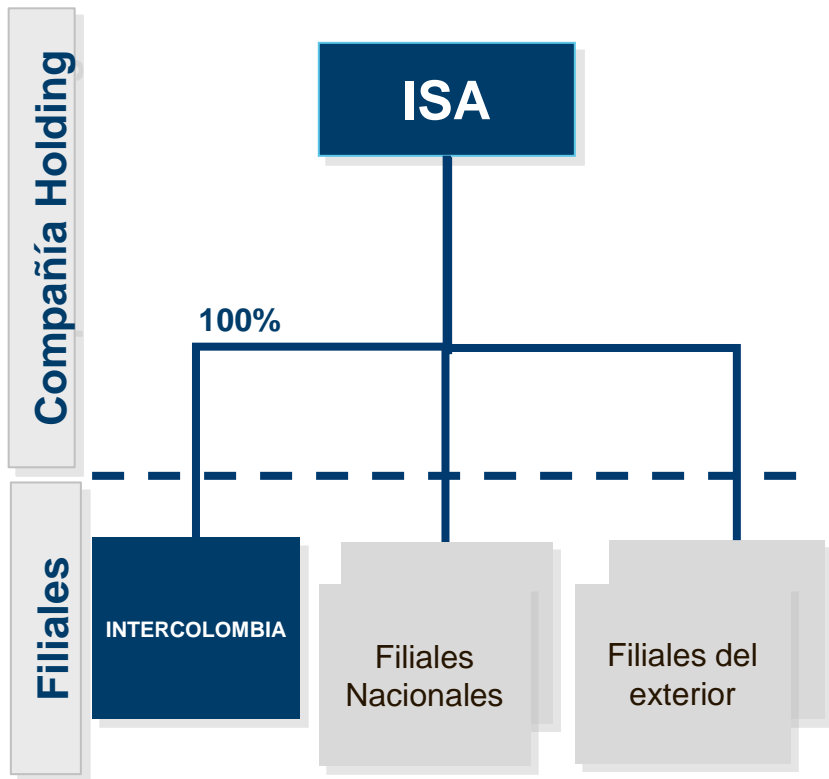
Hechos destacados

Inversiones

Resultados financieros 1Q14

Preguntas y respuestas





- A partir del 1 de enero de 2014 se implementó la separación societaria entre ISA e INTERCOLOMBIA.

- Asamblea General de Accionistas:
 - Revisor Fiscal abril 2014-abril 2015: Ernst & Young.
 - Dividendo ordinario \$196 por acción y dividendo extraordinario \$19 por acción. En total un incremento del 13.8% con respecto al año anterior.
 - La reforma estatutaria en los artículos 5 – Objeto social y Disposiciones Generales y 27 – Junta Directiva de los Estatutos sociales de ISA.
 - La elección de la Junta Directiva para el periodo abril 2014 a marzo 2015
- La Corporación Financiera Internacional –IFC- y el IFC GIF BRASIL adquirieron el 32.76% Internexa Participações S.A. en esta compañía.
- Concesiones Viales Colombia (4G): ISA no presentó oferta para el proyecto Ibagué-Puerto Salgar-Girardot donde estaba precalificado.

ISA se concentrará en el 2014 principalmente en lograr:

- Consolidar los procesos y funciones de ISA como empresa corporativa del grupo.
- Definir metas cuantificables que permitan medir el progreso de ISA en materia de sostenibilidad.
- Acordar con ANEEL el monto de indemnización pendiente en CTEEP y la forma de pago.
- Hacer inversiones por \$1,558 mil millones.
- Mantener los mismos niveles de margen operacional y EBITDA del año anterior.
- Incrementar por encima de la inflación el margen neto.



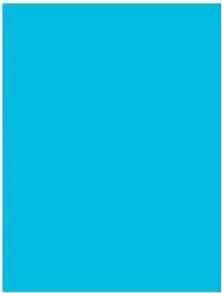
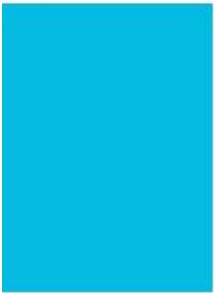
AGENDA

Hechos destacados

Inversiones

Resultados financieros 1Q14

Preguntas y respuestas





Inversiones 1Q14: USD 145 millones

- **Colombia:** Proyecto el Bosque, Subestaciones Termocol, Betania, Chivor, Sogamoso, Jamondino, Chinú. Conexiones Sogamoso, Purnio y San Fernando en la Reforma. Aportes a Sociedades
- **Perú:** Proyectos Trujillo Chiclayo, Machupicchu-Abancay-Cotaruse y Mantaro Montalvo, Ventanilla- Zapallal y Ventanilla – Chavarría. Ampliaciones 14, 15, 16 y línea Paraqsha II- Huanuco. Subestaciones Trujillo, Reque y Amarilis Reque.
- **Brasil:** Aportes de capital, inversión en activos.

Oportunidades de inversión 2014: USD 2,218 millones

- **Colombia:** Proyectos UPME, plan de expansión para líneas de transmisión y subestaciones. Valor estimado USD 1,269 millones.
- **Perú:** Proyectos de transmisión de energía. Valor estimado USD 534 millones.
- **Chile:** CDEC-SIC proyectos de transmisión de energía. Valor estimado USD 515 millones.

LÍNEAS EN OPERACIÓN	LÍNEAS EN CONSTRUCCIÓN	LÍNEAS EN ESTUDIO
40,630 Km DE CIRCUITOS EN OPERACIÓN	75,960 MVA EN OPERACIÓN	



VÍAS EN OPERACIÓN

907 Km DE VÍAS EN OPERACIÓN

Inversiones 1Q14: USD 3 millones

- **Chile:** inversiones en terceras pistas – tramos 2 y telepeaje en Ruta del MAIPO, inversiones en seguridad (Circuito Cerrado de TV) en Ruta de ARAUCANÍA y puente peatonal en Ruta de los RIOS.

Oportunidades de inversión 2014: USD 5,120 millones

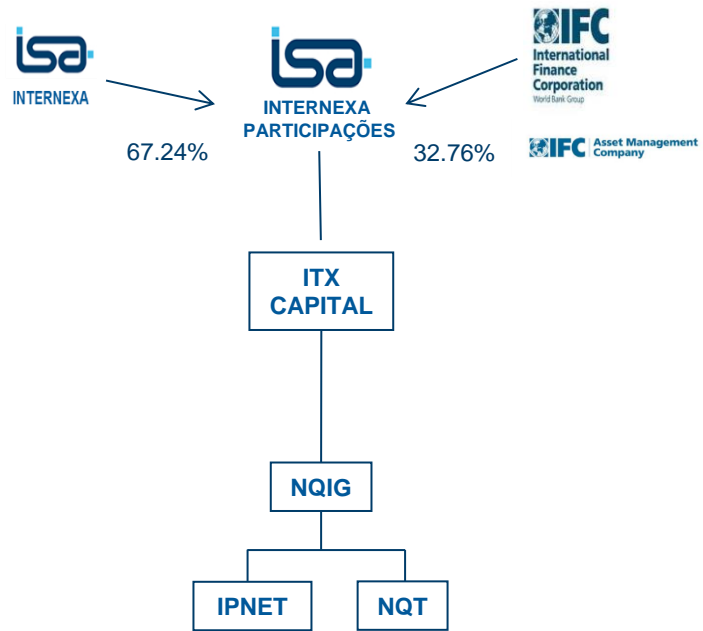
- **Colombia:** Proyectos 4G – ANI (cifras en millones)
 - Neiva-Girardot, USD 990
 - Cruz del Viso-Carreto-Palmar de Varela, USD 630
 - Santana-Mocoa-Neiva, USD 1,290
 - Popayán-Santander de Quilichao, USD 850
 - Bogotá-Villavicencio (Sector 1), USD 1,160
- **Chile,** terceras pistas tramos 1 y 3 en MAIPO y complemento tramo 2 en Ruta del MAIPO. Valor estimado USD 200 millones.



25,465 Km FIBRA ÓPTICA EN OPERACIÓN

Inversiones 1Q14: USD 20 millones

- **Colombia:** aportes de capital a sus filiales, Internexa Brasil e Internexa Argentina. Inversión en activos operativos.
- **Otros países:** Internexa Chile, Internexa Brasil, Internexa Perú y NQT realizaron inversiones en activos operativos.



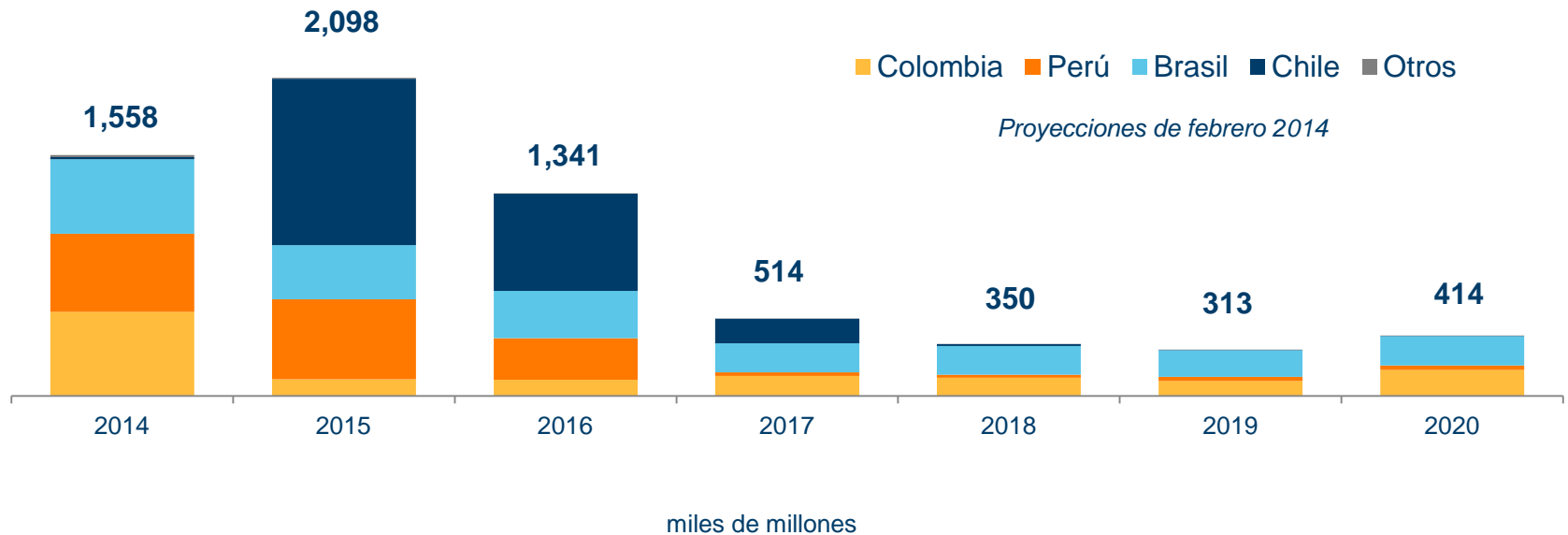
Inversiones 1Q14: USD 1 millón en activos regulados (filial XM), que serán remunerados por la CREG.

Oportunidades de inversión 2014: Gestor de Gas Natural en Colombia

- Proyecto promovido por la CREG, para un período de 5 años.
- Funciones: Diseñar, implementar e implantar el sistema de funcionamiento del Boletín Electrónico Central (BEC), Centralizar la información del mercado de gas, gestionar las subastas del mercado primario, gestionar las transacciones del mercado secundario y elaborar reportes para seguimiento al mercado.
- Firmas precalificadas: 3, entre las que se encuentra el Consorcio XM 51% (Filial de ISA) - Omie 30% - BVC 10% - Concentra 9%
- Fecha estimada: Junio 6, 2014.



La inversión en activos existentes y proyectos adjudicados a la fecha para los próximos 7 años se estima en \$6,586 miles de millones (USD 3,231 millones aproximadamente).



Inversiones por país	\$	%
Colombia	1,299	20
Perú	1,411	22
Brasil	1,920	29
Chile	1,935	29

Inversiones por negocio	\$	%
Energía	6,113	93
Vías	3	0
Telecomunicaciones	321	5
GISTR	149	2



AGENDA

Hechos destacados

Inversiones

Resultados financieros 1Q14

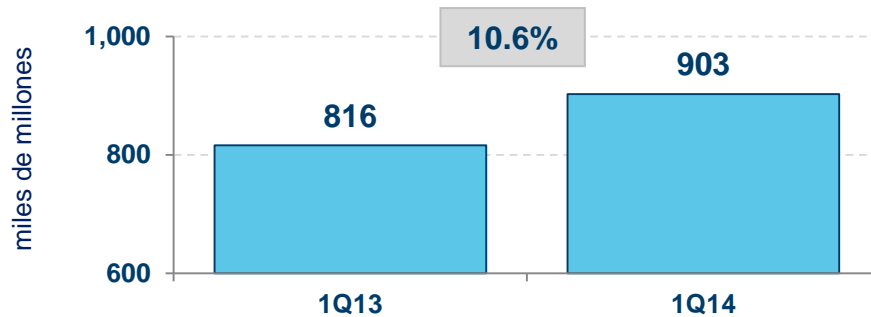
Preguntas y respuestas



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

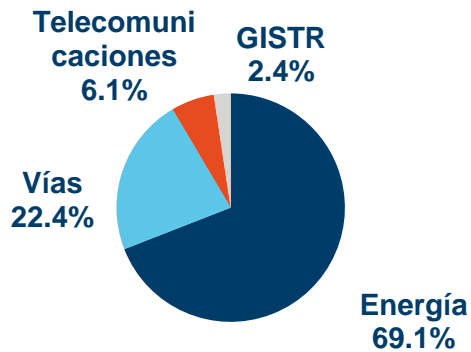
1. Reconocimiento como activo financiero de las concesiones de Chile y Brasil a partir del 2Q13.
2. Reconocimiento en INTERCOLOMBIA como ingreso operacional de las anualidades por convocatorias UPME con ocasión de la separación societaria de ISA-INTERCOLOMBIA.
3. Terminación de la amortización del crédito mercantil de ISA Capital do Brasil.
4. Efecto por la conversión de la información financiera de las filiales del exterior, cuyo efecto tiende a neutralizarse en el resultado neto.

TASAS DE CAMBIO	1Q13 prom	1Q14 prom	Var %	2013 cierre	1Q14 cierre	Var %
COP / DOLAR USD	1,790.46	2,007.70	12.1%	1,926.83	1,965.32	2.0%
REAL / DOLAR USD	2.00	2.36	18.4%	2.34	2.26	-3.4%
CLP / DOLAR USD	472.50	551.76	16.8%	524.61	551.18	5.1%
COP / REAL	897.02	849.28	-5.3%	822.52	868.46	5.6%
COP/ CLP	3.79	3.64	-4.0%	3.67	3.57	-2.9%

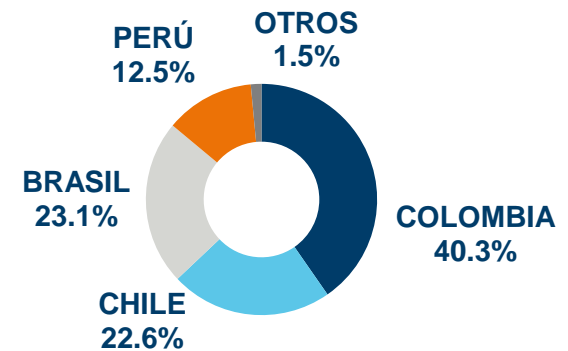


El total de **ingresos operacionales** alcanzó los \$902,681 millones ó USD459 millones en el 1Q14.

Participación por negocio – 1Q14

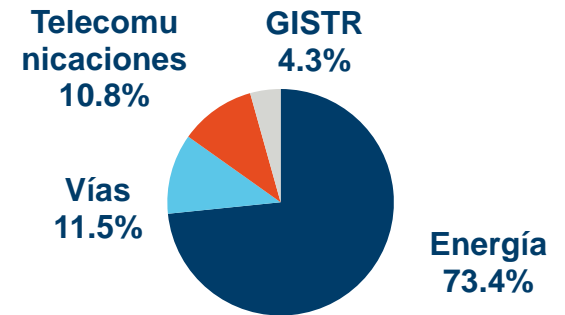
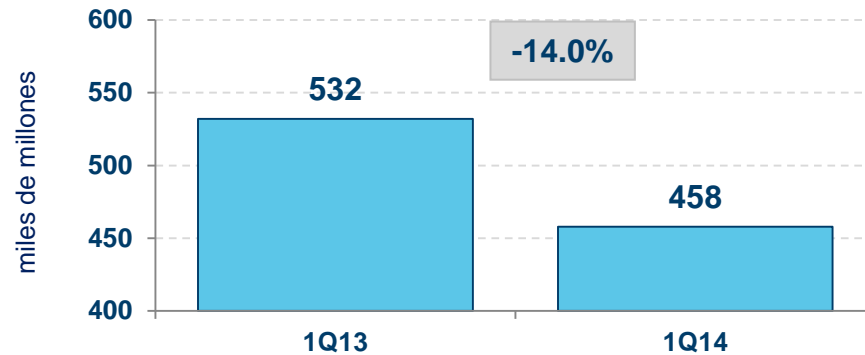


Participación por país – 1Q14



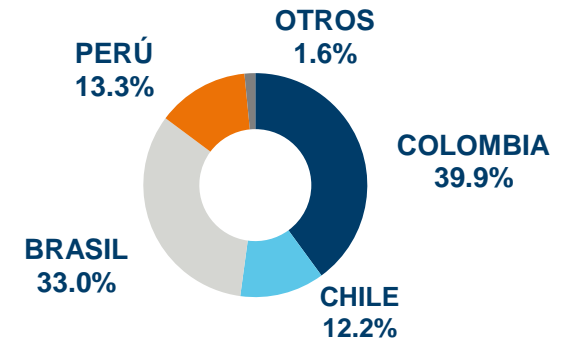
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

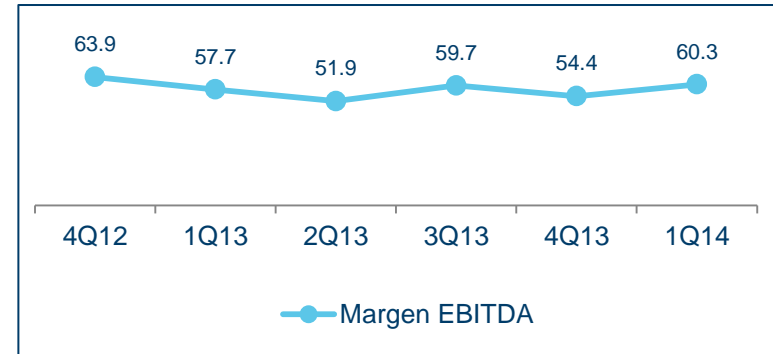
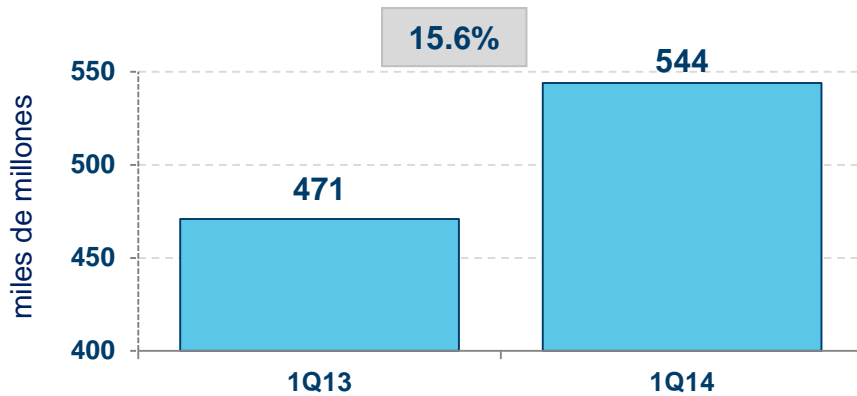
Participación por negocio – 1Q14



Participación por país – 1Q14

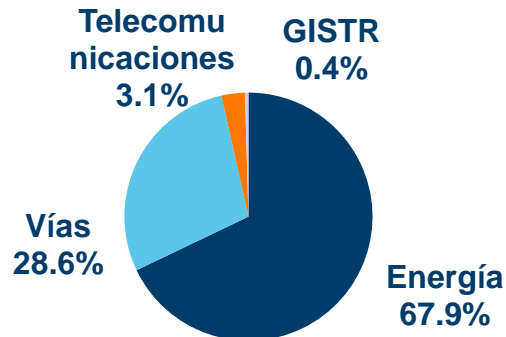
Millones	1Q13	1Q14	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	345,364	358,544	3.8%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	186,569	99,184	-46.8%
Total	531,933	457,728	-14.0%



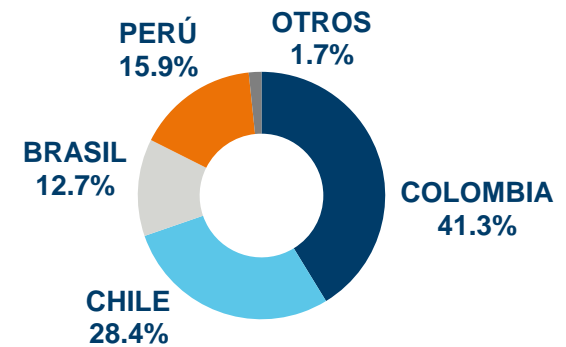


El **EBITDA** alcanzó los \$544,137 millones ó USD277 millones en el 1Q14.

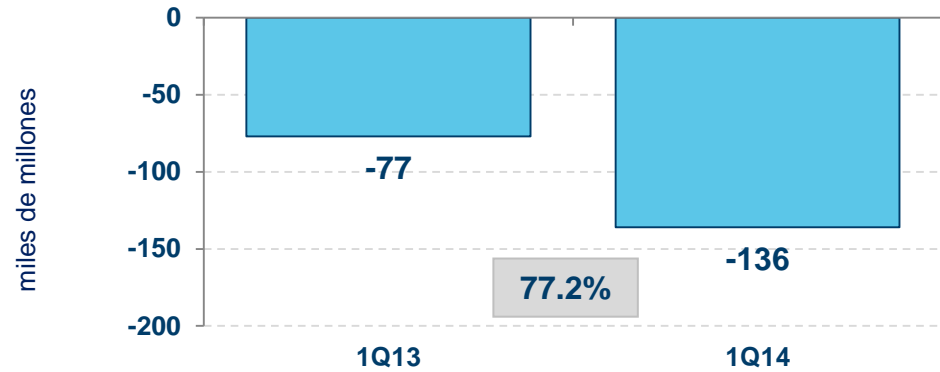
Participación por negocio – 1Q14



Participación por país – 1Q14



El resultado no operacional ascendió a
 - \$136,479 millones ó
 -USD69 millones en
 1Q14.

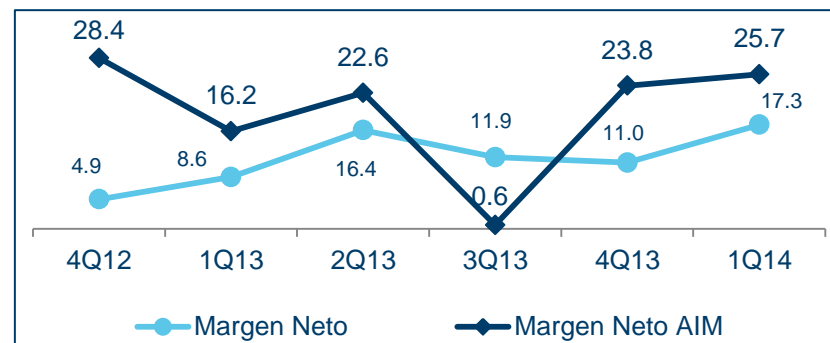
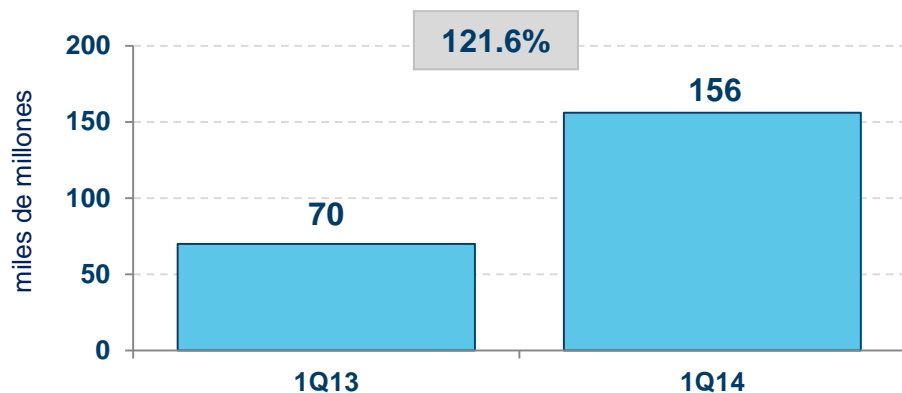


Participación por negocio

<i>Millones</i>	1Q14
Energía	-4,508
Vías	-128,466
Telecomunicaciones	-4,035
GISTR	530

Participación por país

<i>Millones</i>	1Q14
Colombia	-15,773
Chile	-130,095
Brasil	22,115
Perú	-11,003
Otro	-1,723



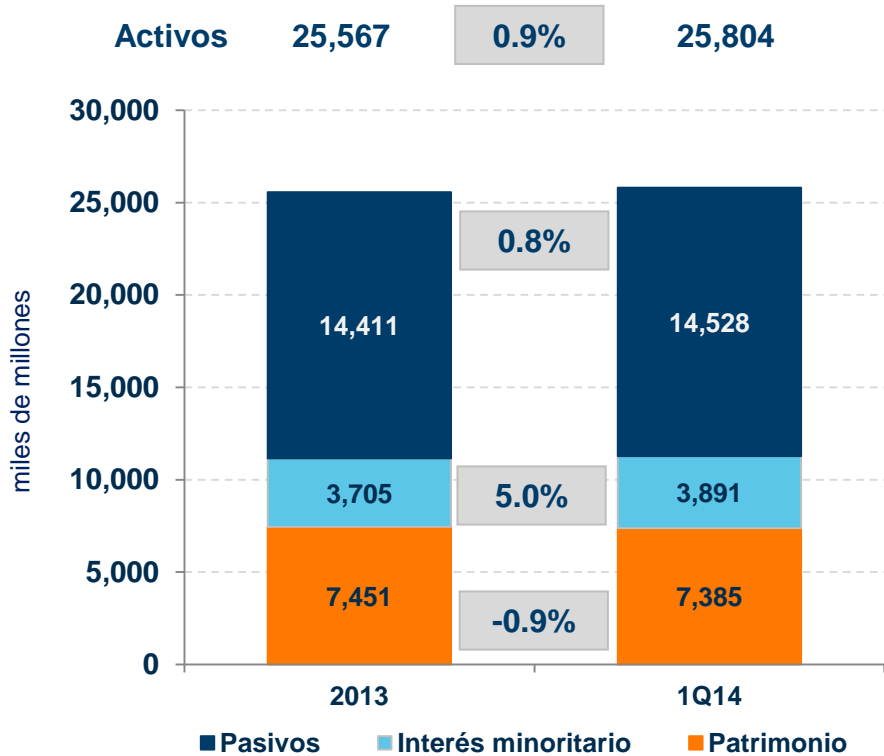
Utilidad Neta ascendió a \$155,778 millones ó USD79 millones en 1Q14.

Participación por negocio

Millones	1Q14
Energía	129,826
Vías	24,230
Telecomunicaciones	1,262
GISTR	459

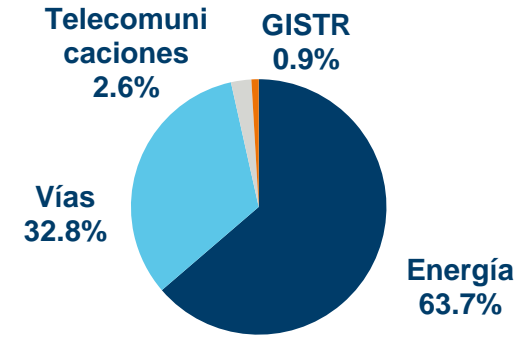
Participación por país

Millones	1Q14
Colombia	113,621
Chile	21,463
Brasil	-2,790
Perú	20,328
Otro	3,157

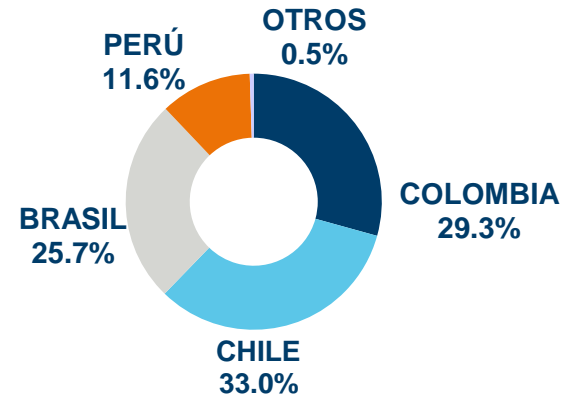


Los **activos** sumaron \$25,804,177 millones ó USD13,130 millones en marzo de 2014.

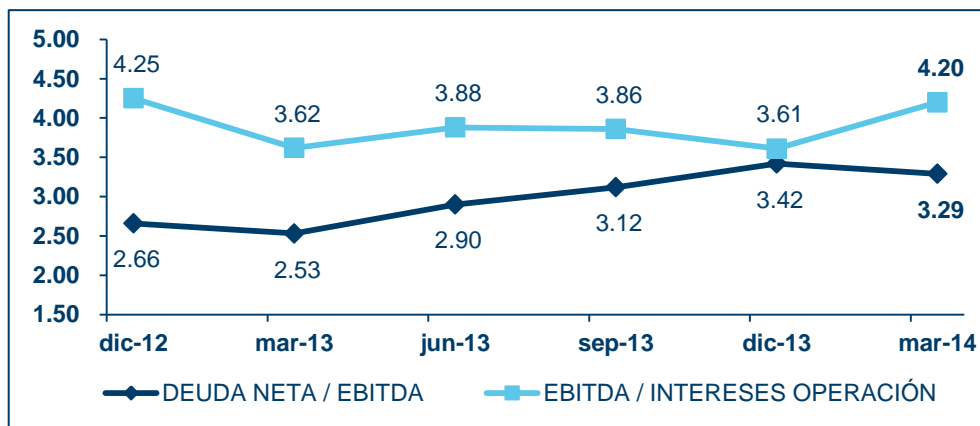
Activos por negocio - 1Q14



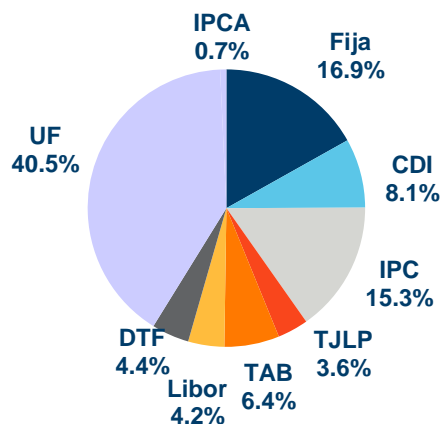
Activos por país - 1Q14



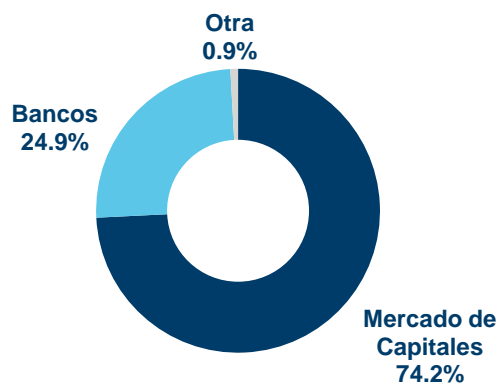
Millones	2013	1Q14	Var. %	1Q14 USD
CHILE	4,217,278	4,096,420	-2.9	2,084
COLOMBIA	1,788,574	1,817,624	1.6	925
BRASIL	1,169,464	1,230,309	5.2	626
PERÚ	1,464,947	1,513,947	3.3	770
BOLIVIA	51,134	47,414	-7.3	24
ARGENTINA	7,071	6,146	-13.1	3
TOTAL	8,698,468	8,711,860	0.2	4,433



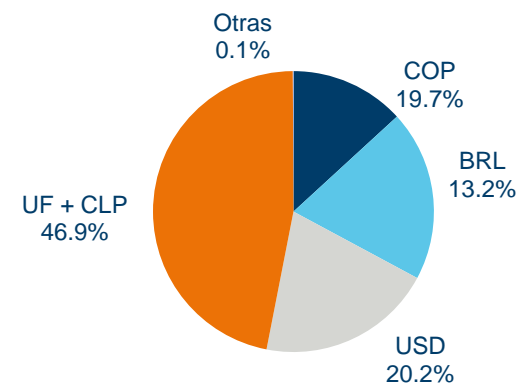
Participación 1Q14 por tasa

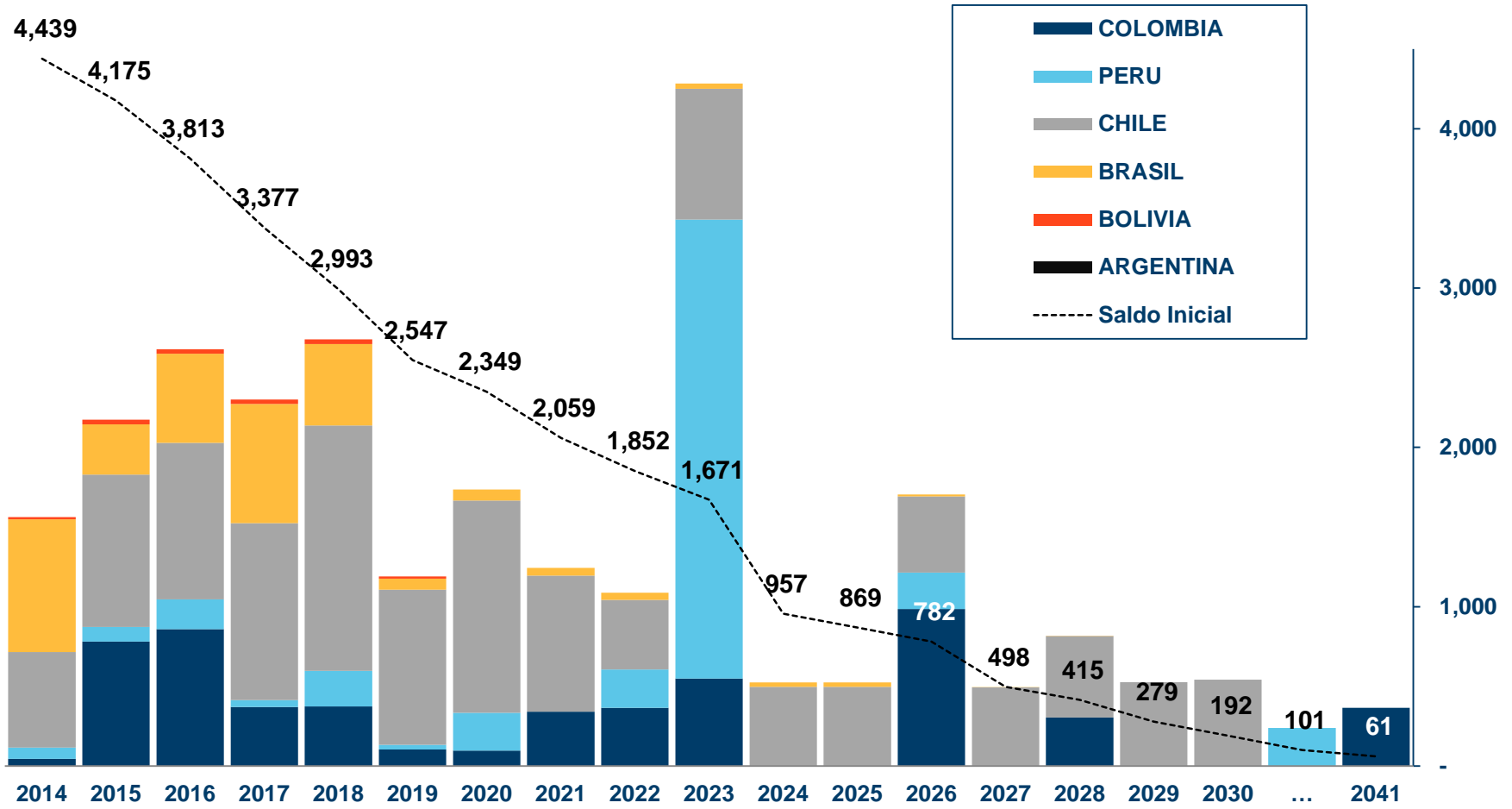


Participación 1Q14 por fuente



Participación 1Q14 por moneda





USD millones

AGENDA

Hechos destacados

Inversiones

Resultados financieros 1Q14

Preguntas y respuestas



CONTACTO

RELACIONAMIENTO CON INVERSIONISTAS

Mail InvestorRelations@isa.com.co

Página web www.isa.co

Twitter [@ISA_Avanza](https://twitter.com/ISA_Avanza)



avanza