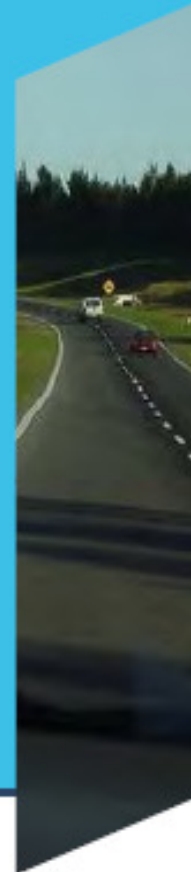


Medellín, Colombia  
Agosto 1, 2012



## RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

**Luis Fernando Alarcón, CEO**  
**Camilo Barco, CFO**



# AGENDA



Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados segundo trimestre 2012

Preguntas y respuestas



## HECHOS DESTACADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2012

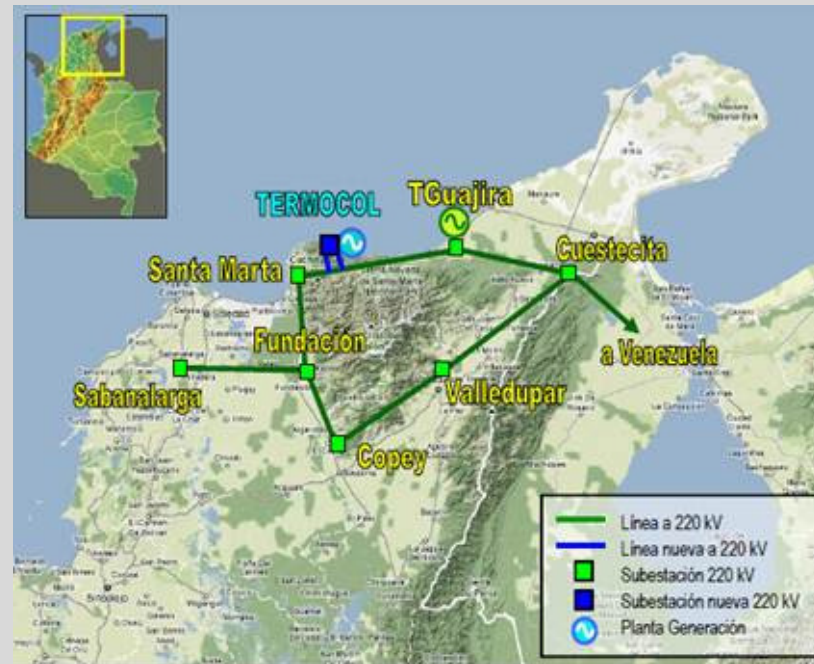
- Presentación Informe de Sostenibilidad 2011 y diálogos con grupos de interés sobre Ética y Derechos Humanos
- 150 participantes, entre accionistas e inversionistas, clientes, proveedores, colaboradores, Estado y sociedad. (40 accionistas)
- Seis diálogos:
  - Un dialogo entre el Gerente de ISA con representantes de grupos de interés
  - Cinco Diálogos entre Gerentes de áreas responsables de grupos de Interés.
- Ocho réplicas con colaboradores



## HECHOS DESTACADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2012

- Los accionistas de ISA recibieron el pago de dividendos aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para el ejercicio de 2011, el pago representó un incremento del 4.1% respecto del dividendo por acción del año anterior.
- Fitch Ratings ratificó nuevamente la calificación internacional de ISA en 'BBB-' y cambió su perspectiva de calificación de Estable a Positiva.
- Fitch Ratings Colombia ratificó la calificación AAA del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Deuda Pública.

ISA ganó la oferta pública abierta por la Unidad de Planeación Minero Energética -UPME-, para desarrollar en el departamento de Magdalena, Colombia la nueva subestación Termocol y sus líneas de transmisión asociadas.





# AGENDA



**Hechos destacados**

**Seguimiento a la estrategia**

**Resultados segundo trimestre 2012**

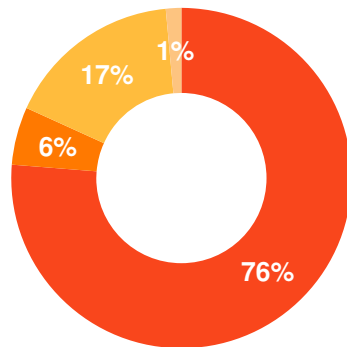
**Preguntas y respuestas**



# SEGUIMIENTO A LA ESTRATEGIA CRECIMIENTO Y DIVERSIFICACIÓN

Para el 2016, se espera que ISA **alcance ingresos de USD 3,500 millones**.  
El presupuesto de los ingresos para 2012 es de USD 2,453 millones

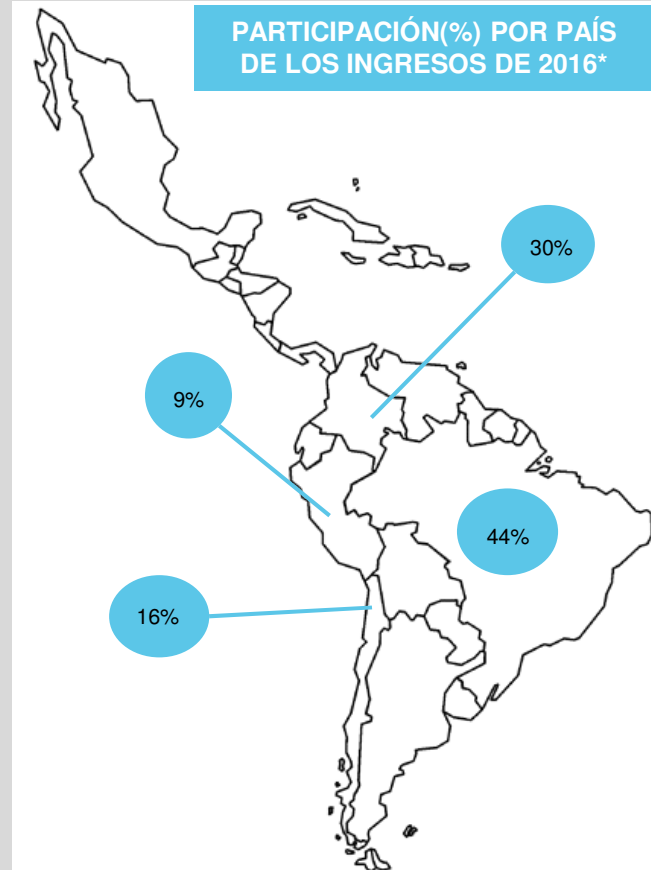
**PARTICIPACIÓN(%) POR NEGOCIO  
DE INGRESOS DE 2016\***



■ Energía ■ Telecomunicaciones ■ Vías ■ Otros

**CRECIMIENTO CON RENTABILIDAD  
GENERAR VALOR PARA EL ACCIONISTA**

**PARTICIPACIÓN(%) POR PAÍS  
DE LOS INGRESOS DE 2016\***



\* Con los proyectos que hoy se tienen en operación y construcción

## SEGUIMIENTO A LA ESTRATEGIA PROYECTOS EN DESARROLLO

Proyectos que entran en operación en el corto plazo

País	Compañía	Fecha entrada en operación*	Ingresos anuales (Millones)*
Colombia	ISA	2013	US\$ 1.3
	TranSelca	2012	US\$ 2.7
		2013	US\$ 2.2
Perú	Transmantaro	2012	US\$ 30.6
		2013	US\$ 25.4
	REP	2012	US\$ 9.0
		2013	US\$ 2.8
Brasil	Internexa en Brasil	2012	US\$ 13.2
	IESUL	2012	US\$ 1.0
		2013	US\$ 1.5
	IEPinheiros	2012	US\$ 1.6
		2013	US\$ 2.1
		2012	US\$ 87.2
	IEMadeira**	2013	US\$ 75.1
Serra do Japi		2012	US\$ 12.4

\* Datos estimados. 1USD = AR\$ 4,525. 1USD = R\$2.02

\*\* Compañía de control compartido

El detalle de cada proyecto está publicado en la página web [www.isa.com.co](http://www.isa.com.co) / inversionistas / Financieros / Q&A





## SEGUIMIENTO A LA ESTRATEGIA OPORTUNIDADES PARA LOS SIGUIENTES MESES

### Colombia

- Proyecto UPME: Línea de transmisión de 230 kV, 140 Km. Fecha estimada de oferta: septiembre 2 de 2012.
- Proyectos de conexión con agentes privados para el segundo semestre.
- Otros proyectos UPME en proceso de definición para el segundo semestre.

### Chile

- Plan expansión 2011 – sector transporte energía: Licitación de varios proyectos, inversión estimada de más de USD 800 millones. Fecha oferta: 24 – 31 de agosto de 2012. Fecha adjudicación: 1 de octubre de 2012.
- Plan de expansión 2012 – sector transporte de energía: inversión estimada USD 200 millones, fecha oferta: octubre 2012.

### Perú

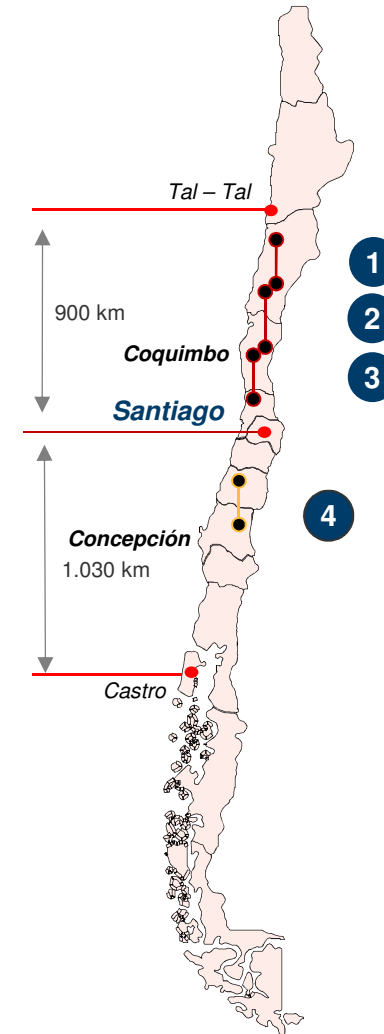
- Tres proyectos de líneas de transmisión a 220 Kv. Fechas estimadas de oferta: septiembre, octubre y noviembre de 2012. Inversión estimada total de USD 545 millones.

### Brasil

- Licitaciones ANEEL: Licitaciones 007/2012 y 008/2012. 18 lotes de líneas de transmisión. Fecha estimada de oferta: septiembre y diciembre de 2012. Inversión estimada: R\$ 4.2 y R\$ 2.4 mil millones.



N° Proyecto	Nombre	V.I. Ref. Jun '12 (USD MM)	Km / MVA	Plazo (meses)
1	Nueva Línea Cardones – Maitencillo 2x500kV	83	132,4 km / 1500 MVA	60
2	Nueva Línea Maitencillo - Pan de Azúcar 2x500kV	138	209,2 km / 1500 MVA	60
3	Nueva Línea Pan de Azúcar – Polpaico 2x500kV	296	401,8 km / 1500 MVA	60
4	Nueva Línea Charrúa – Ancoa 500kV (En evaluación del interés para ISA)	148	196,5km / 1400 MVA	60
<b>Total Licitación</b>		<b>665</b>	<b>939.9 km</b>	



1 / Junio / 2012

Publicación Bases de Licitación (CDEC-SIC)

24 / Ago - 31 / Ago

Plazo Recepción de Propuestas

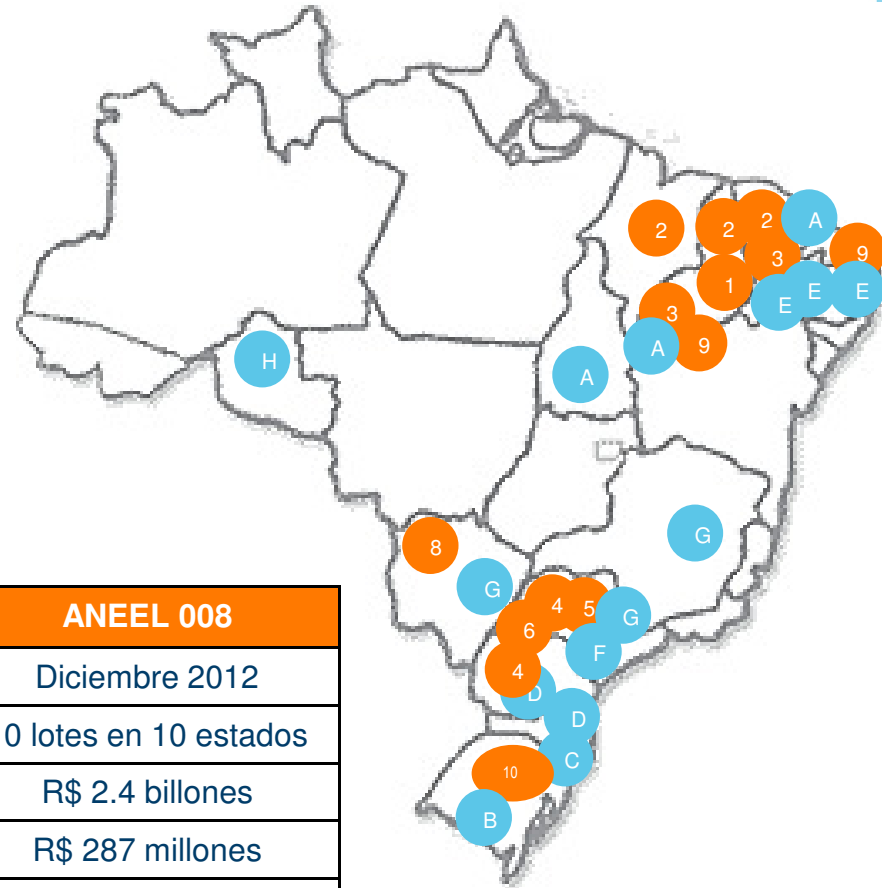
1 / Oct

Adjudicación

Diciembre 2012

Inicio Estimado Ejecución Proyecto

# SEGUIMIENTO A LA ESTRATEGIA LICITACIONES ANEEL



	ANEEL 007	ANEEL 008
Fecha prevista licitación	Septiembre 2012	Diciembre 2012
Configuración	8 lotes en 9 estados	10 lotes en 10 estados
Inversión total estimada	R\$ 4.2 billones	R\$ 2.4 billones
RAP total estimada	R\$ 500 millones	R\$ 287 millones
km de líneas de transmisión	4.310	2,862
MVA de transformación	1.910	400

# TRANSPORTE DE ENERGÍA COLOMBIA - PANAMÁ



- Línea de transmisión eléctrica de 600 km, en tecnología de corriente directa (HVDC).
- Capacidad de transporte de 300 MW con posibilidad de ampliación a 600 MW)

Cronograma de la subasta	Fecha	Estado
Precalificación	Junio 26	Cumplido
Subasta	Agosto 16	
Firma Contratos	Octubre 1	



# AGENDA



**Hechos destacados**

**Seguimiento a la estrategia**

**Resultados segundo trimestre 2012**

**Preguntas y respuestas**



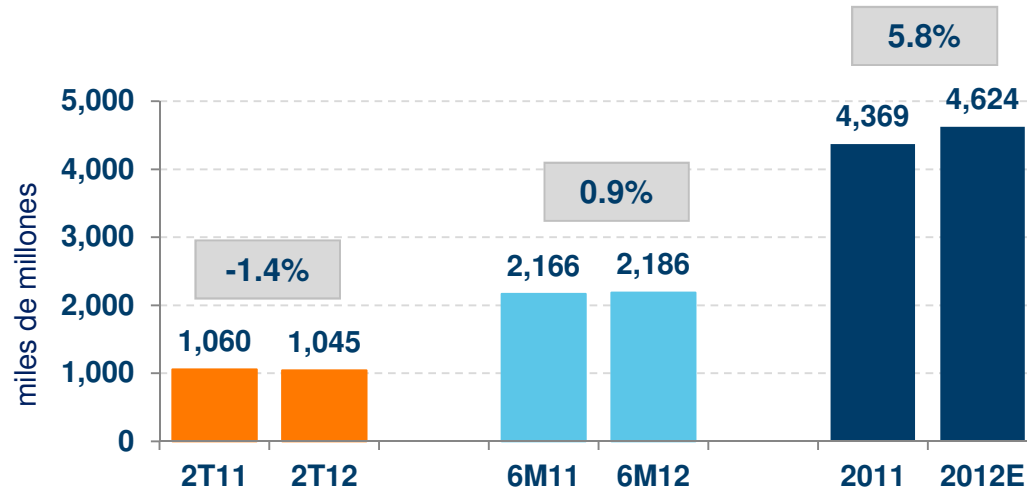
Escenario Macroeconómico	Junio 2011	Junio 2012
<b>COLOMBIA</b>		
IPP	3.9%	-2.2%
IPC	2.52%	2.0%
Devaluación Colombia	-6.99%	-8.14%
COP/USD Cierre	1,780.2	1,784.6
COP/USD Promedio	1,838.4	1,793.8
<b>BRASIL</b>		
IGPM	3.15%	3.19%
Devaluación Brasil	-6.31%	7.76%
BRL/USD Cierre	1.56	2.02
BRL/USD Promedio	1.63	1.86
<b>CHILE</b>		
IPC	3.44%	2.65%
Devaluación Chile	0.03%	-3.34%
CLP/USD Cierre	468.15	501.84
CLP/USD Promedio	475.54	492.83

*Revaluación en  
Colombia con  
respecto al Real  
brasileño y al Peso  
Chileno.*

*Inflaciones  
controladas*

# RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

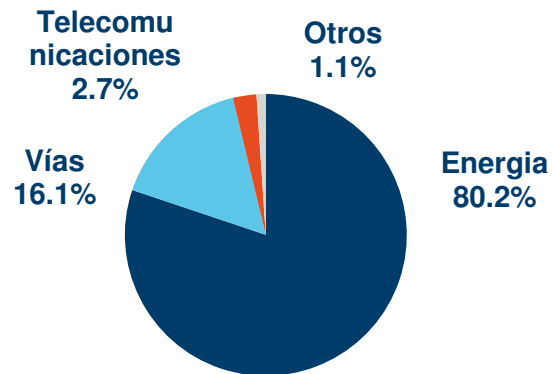
## INGRESOS



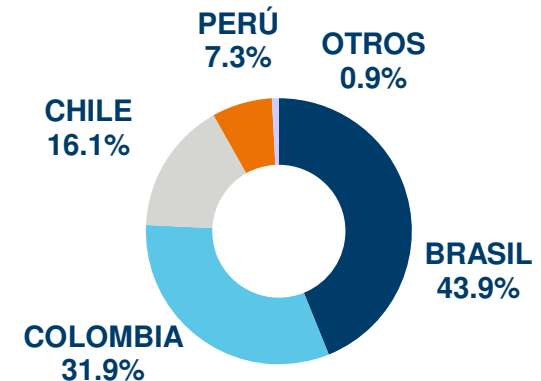
En la variación de los ingresos del 2T12, Perú contribuyó con el incremento y Brasil disminuyó el total por el efecto por conversión.

**Ingresos 2T12 USD 585 millones**

### Participación por negocio 2T12

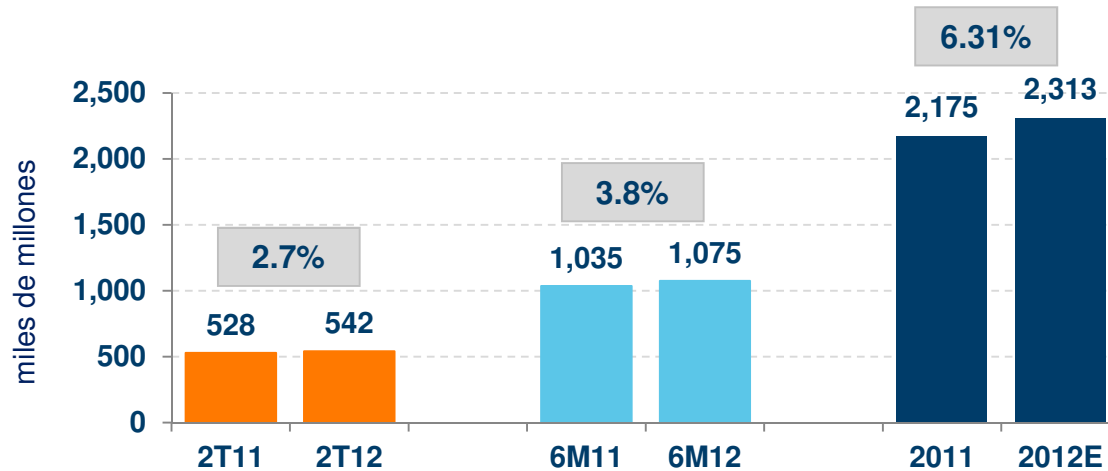


### Participación por país 2T12

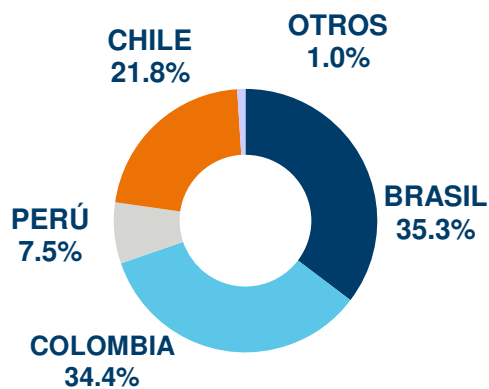


# RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES



### Participación por país 2T12



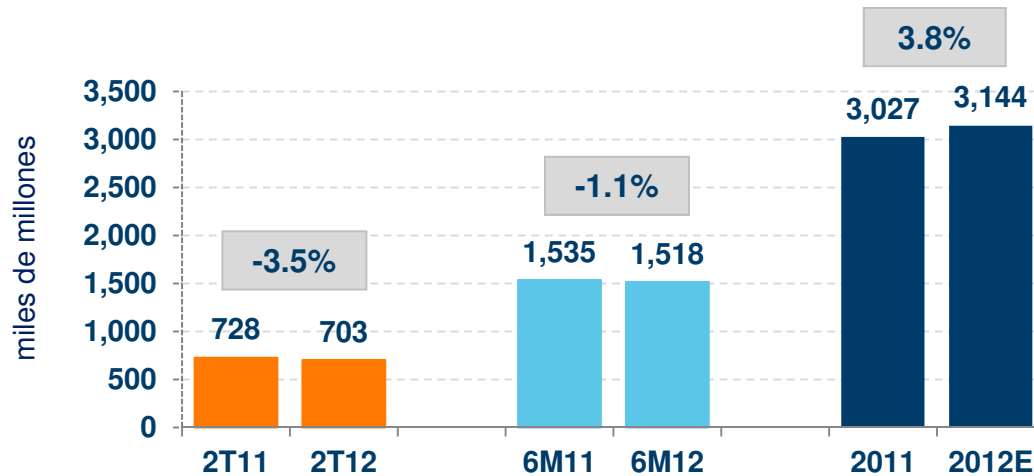
El total de **costos y gastos operacionales** alcanzó los USD 304 millones en el segundo trimestre de 2012.

El margen operativo fue de **48.1%**.



# RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

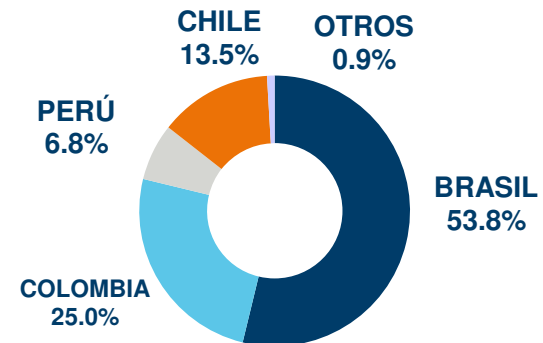
## EBITDA



La mayor contribución al EBITDA fue la del **sector de energía con 85%** para el 2T12.

Para 2T12, el margen **EBITDA** fue de 67.3%.

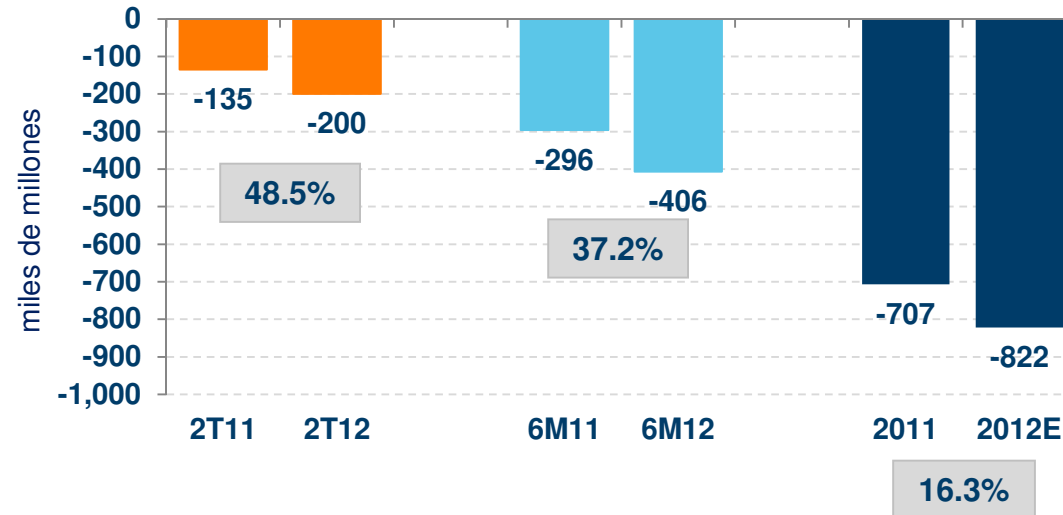
### Participación por país 2T12





## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESULTADOS NO OPERACIONALES

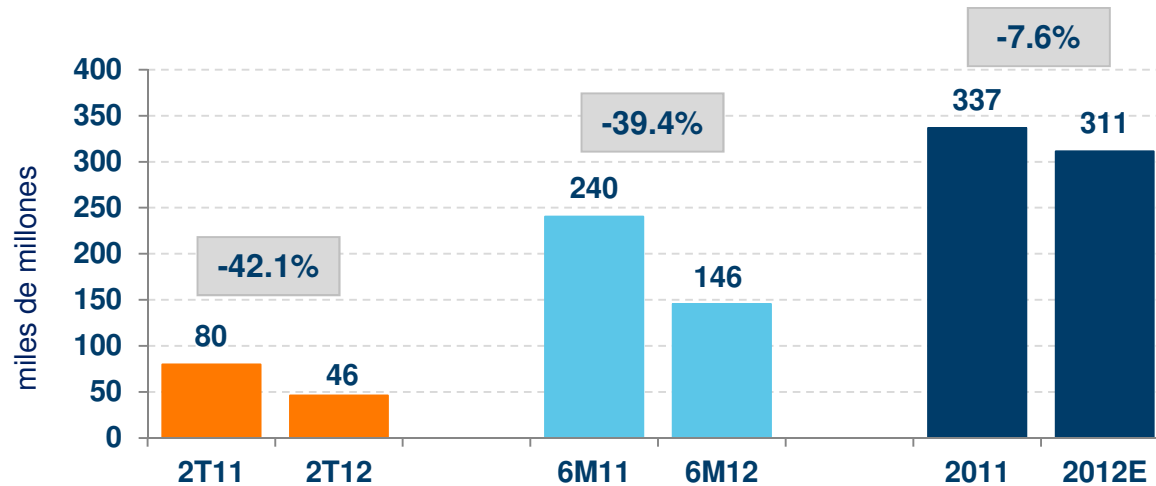
Los resultados no operacionales ascendieron a USD -200 millones el 2T12



<i>Miles de millones</i>	2T11	2T12	Var. \$	Var. %
Financieros	(142)	(199)	(57)	40.47%
Otros	7	(1)	(8)	-114.76%
<b>Total</b>	<b>(135)</b>	<b>(200)</b>	<b>(65)</b>	<b>48.49%</b>

## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### UTILIDAD NETA



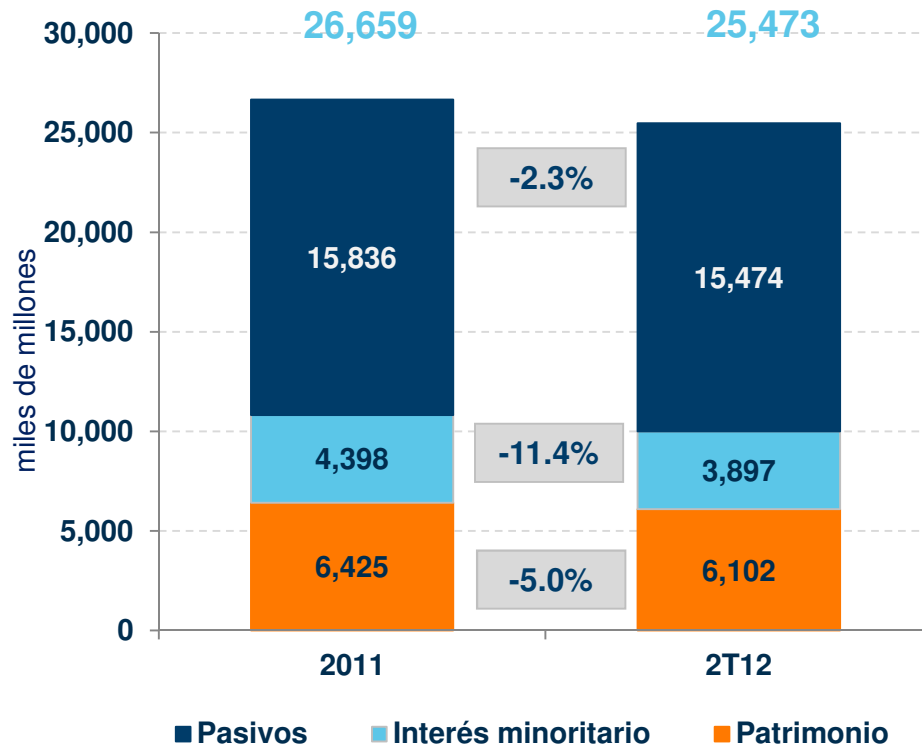
**Margen neto** antes de interés minoritario 17.9% para el 2T12.

<i>Miles de millones</i>	2T11	2T12	Var. \$	Var. %
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>397</b>	<b>303</b>	<b>(130)</b>	<b>-15.6%</b>
Provisiones para el impuesto de renta	132	115	44	22.00%
<b>Utilidad antes de interés minoritario</b>	<b>266</b>	<b>187</b>	<b>(174)</b>	<b>-27.40%</b>
Interés minoritario	186	141	(79)	-20.08%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>80</b>	<b>46</b>	<b>(95)</b>	<b>-39.41%</b>

# RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

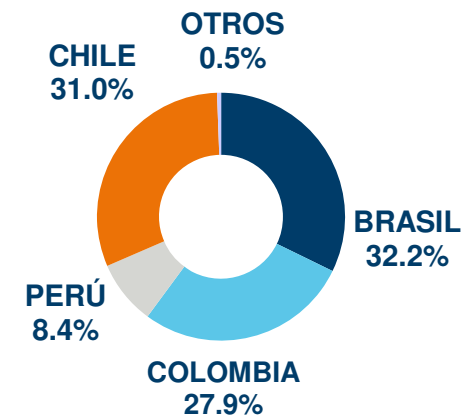
## BALANCE GENERAL

### Activos

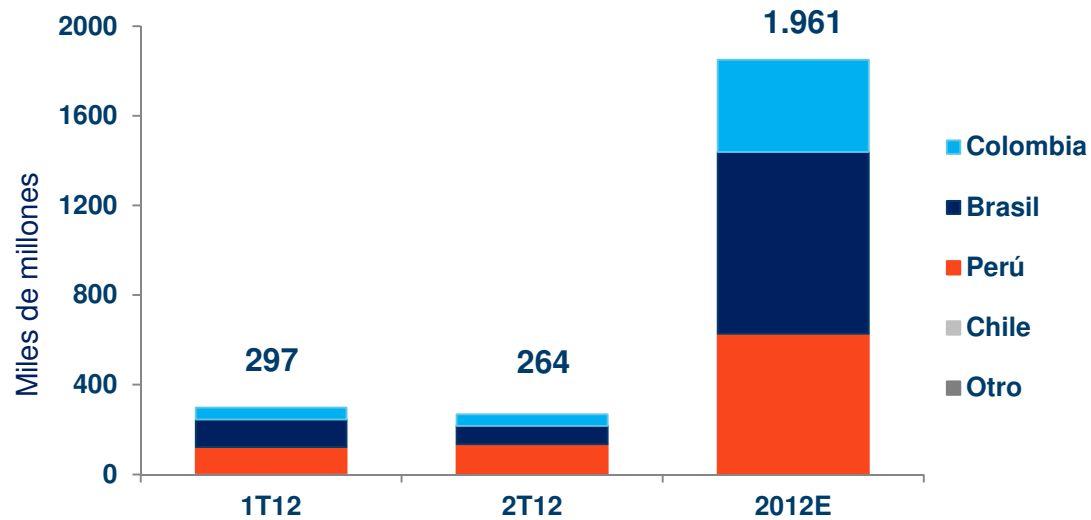


A junio los **activos** disminuyeron 4.5% comparados con el 2011.

### Participación Activos por País 2T12

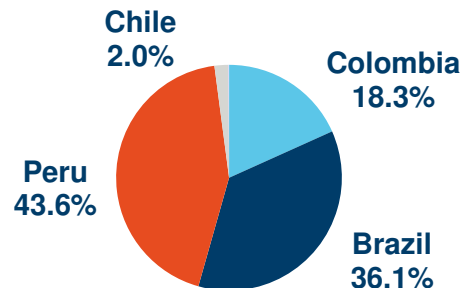


## CAPEX E INVERSIONES PERMANENTES



**CAPEX e inversiones permanentes** ascendieron a \$ 565 mil millones en lo corrido del año

### Participación por país 6M12



### Participación por negocio

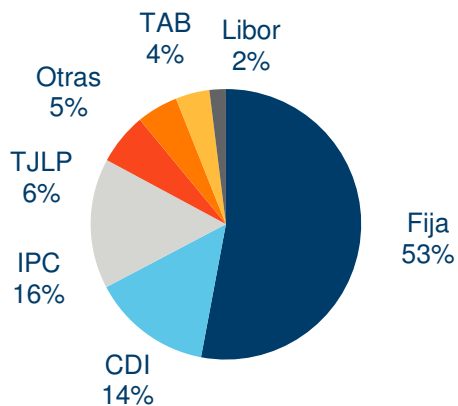
<i>Miles de millones</i>	1T12	2T12	2012E
Energía	285	247	1,780
Telecomunicaciones	6	21	82
Vías	6	0.4	47

# DEUDA FINANCIERA CONSOLIDADA

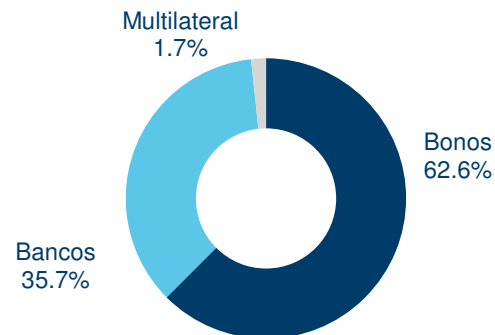
	2T12	2011	Var. \$	Var. %	2T12 USD
CHILE	4,230,051	4,447,373	-217,322	-4.89%	2,370
COLOMBIA	1,856,838	1,907,732	-50,895	-2.67%	1,040
BRASIL	2,064,533	2,170,000	-187,489	-4.86%	1,111
PERÚ	965,641	899,902	65,739	7.31%	541
BOLIVIA	60,276	70,303	-10,027	-14.26%	34
ARGENTINA	4,126	0	4,126		2
<b>TOTAL</b>	<b>9,181,464</b>	<b>9,495,310</b>	<b>-399,994</b>	<b>-3.31%</b>	<b>5,099</b>

**Deuda Neta / EBITDA: 3.1**  
**EBITDA / Interés: 4.7**

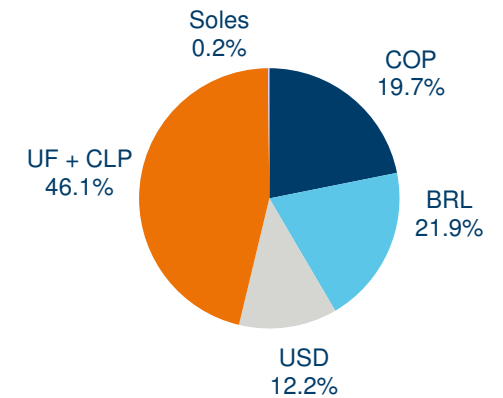
Participación por tasa



Participación por fuente



Participación por moneda





# AGENDA

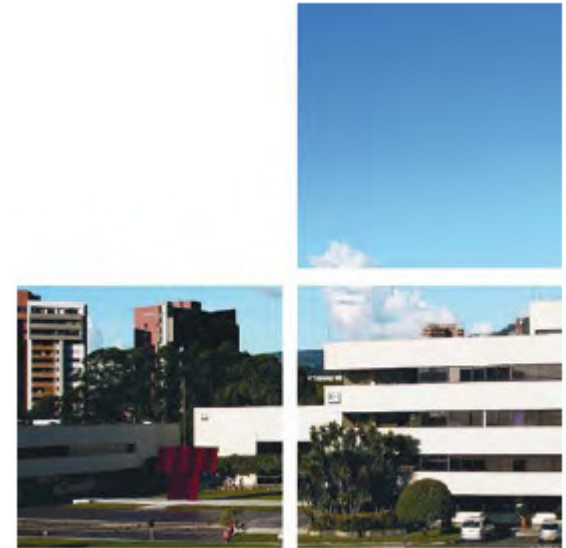


**Hechos destacados**

**Resultados segundo 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](http://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 Junio 30 de 2012, la tasa de cambio era de USD 1.00 = COP 1,784.60 (Fuente: Banco de la República de Colombia).**



*avanza*