

RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2013
Medellín, Colombia
Agosto 1, 2013

Luis Fernando Alarcón, CEO
Judith Cure , CFO(E)



AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 2T13

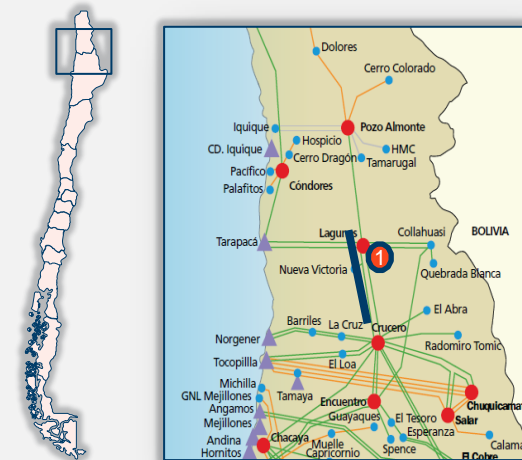
Preguntas y respuestas



PROYECTOS GANADOS POR ISA

Línea eléctrica en Chile:

- Pertenece al Sistema Interconectado del Norte Grande - SING.
- En total son 174 km de líneas de transmisión.
- Entrada en operación estimada en 2017.
- Inversión estimada de USD80 millones.
- Ingresos anuales de USD5,849,000.



Línea eléctrica en Perú:

- Línea de transmisión a 500 kV Mantaro–Marcona–Socabaya–Montalvo.
 - En total son 900 km de líneas de transmisión.
 - Plazo de la concesión 30 años. 36 meses periodo de construcción.
 - Inversión estimada de USD412 Millones.
 - Ingresos anuales de USD41.5 millones.

- ISA adquirió 11,304,604 acciones, correspondientes al 17.07% de ISA Perú S.A., que eran propiedad del Fondo de Inversión en Infraestructura.
- ISA colocó en el mercado local bonos por \$220.000 millones.
- Los accionistas de ISA recibieron dividendos de \$188 por acción, 5.03% de incremento con respecto al año anterior.
- ISA aprobó la creación de la filial INTERCOLOMBIA, filial dedicada al transporte de energía, que representará los activos eléctricos propiedad de ISA en Colombia y estará encargada de administrarlos, operarlos y mantenerlos.
- Calificaciones de riesgo:
 - Fitch Ratings afirmó a ISA la calificación AAA (col) del Programa de Bonos, la calificación F1+(col) a los papeles, con perspectiva estable. Elevó la Calificación de Riesgos de Emisor en moneda extranjera y local de ISA a BBB, perspectiva estable.
 - Standard & Poors ratificó a ISA la calificación internacional BBB- con perspectiva estable.

AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 2T13

Preguntas y respuestas



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.

Plan implementación

1

Alinear interna y externamente a los principales stakeholders

2013

2

Implantar el cambio organizativo para impulsar las iniciativas estratégicas (estructura, gobierno e incentivos)

2013 -14

3

Definir y desarrollar las iniciativas de eficiencia, sentar las bases para su captura y estimar su potencial

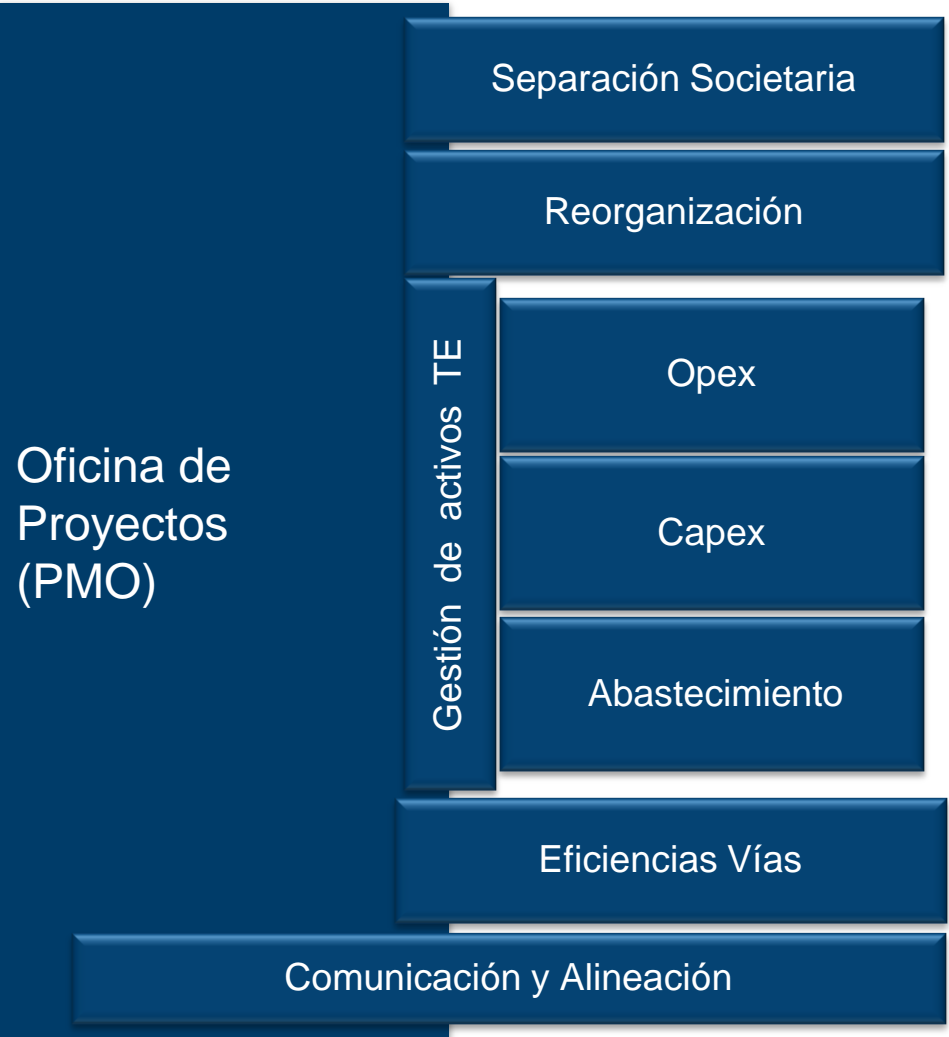
2013-17

4

Desarrollar capacidades para el siguiente ciclo estratégico (futuro)

2014-22

Esquema implementación



Iniciativas	Avances	2013												2014											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<p>1</p> <p>Comunicación y Alineación</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lanzamiento ISA 2020 en medios internos y externos ▪ Presentación ISA 2020 a empleados, entidades gubernamentales, inversionistas y accionistas, proveedores y calificadoras de riesgo ▪ Talleres de alineación con directivos y empleados 																								
<p>2.1</p> <p>Separación Societaria</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aprobación en JD de creación de nueva filial INTERCOLOMBIA ▪ Definición esquema de Gerenciamiento para inversiones en activos de TE (Transmisión de Energía) ▪ Sustitución patronal para movilidad de los empleados a INTERCOLOMBIA 																								
<p>2.2</p> <p>Reorganización</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Análisis organizacionales para definir las estructuras de ISA e INTERCOLOMBIA ▪ Análisis del modelo de gobierno para la gestión del grupo empresarial 																								

Iniciativas	Avances	2013												2014											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<p>3.1</p> <p>Eficiencias en Opex</p>	<ul style="list-style-type: none"> Avance en análisis de aplicación de mejores prácticas internacionales en mantenimiento de subestaciones, líneas, protecciones y equipo inductivo 																								
<p>3.2</p> <p>Eficiencias en Capex</p>	<ul style="list-style-type: none"> Avance en análisis de aplicación de mejores prácticas internacionales en diseño y ejecución de proyectos según metodologías Project Management Institute (PMI). 																								
<p>3.3</p> <p>Abastecimiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> Identificación y priorización de categorías clave Cierre de negociación primera categoría Avance negociación segunda categoría 																								

Negocio	Proyectos
Transmisión eléctrica	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Proyectos UPME: Subestaciones Suria 230 kV y Tuluní 230 kV. Fecha estimada de oferta: segundo semestre 2013. ▪ Proyectos de conexión con agentes privados en Colombia.
Concesiones viales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licitaciones de infraestructura vial en las concesiones de Cuarta Generación, primer trimestre 2013. <p><u>Grupo: G1 – Centro Sur</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Corredor: Honda – Puerto Salgar – Girardot ▪ Longitud: 221 km ▪ Capex estimado: \$1,226 miles de millones ▪ Intervención: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rehabilitación y mejoramiento vías existentes ▪ Construcción puente sobre río Magdalena ▪ No tiene peajes existentes ▪ Peajes nuevos: 4

AGENDA

Hechos destacados

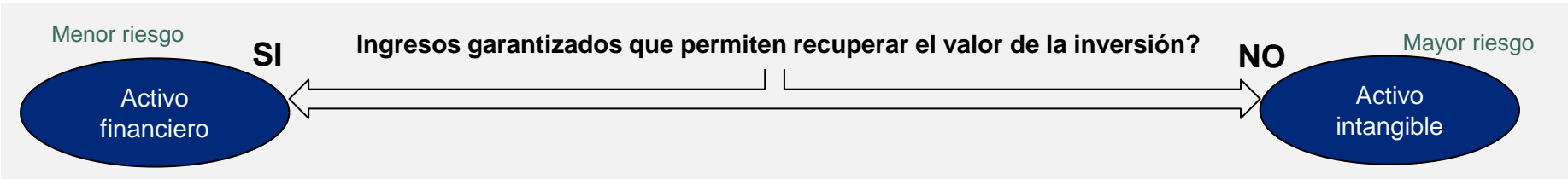
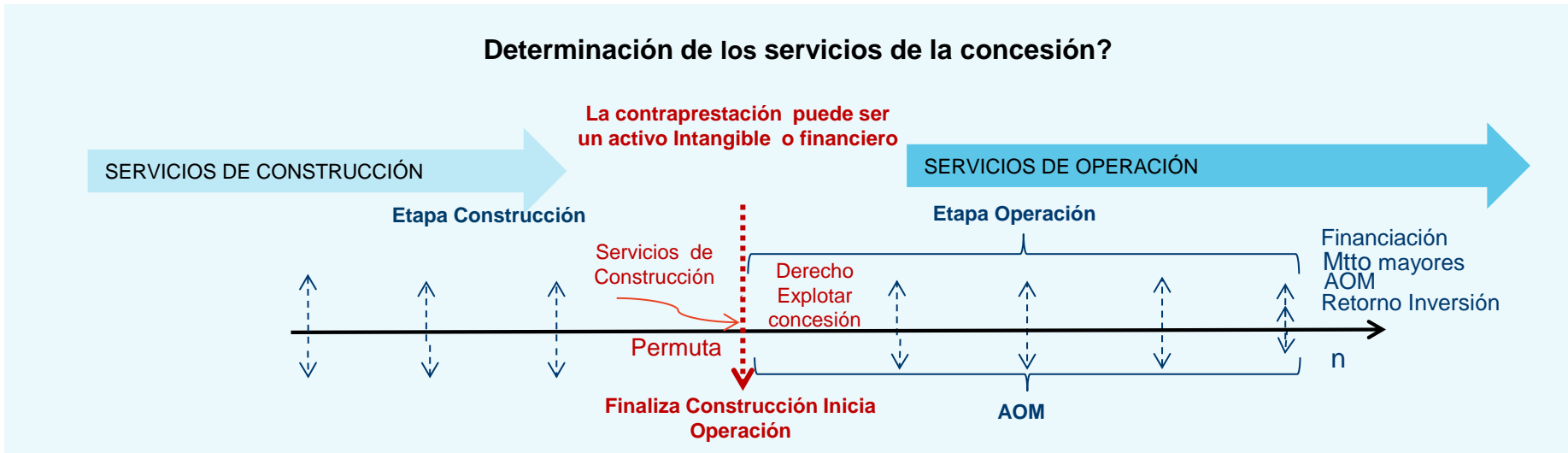
Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 2T13

Preguntas y respuestas



- Reconocimiento como activo financiero (antes activo intangible) de las concesiones de Chile y Brasil. Cambio realizado para la vigencia 2013, de acuerdo con el concepto técnico emitido por la Contaduría General de la Nación N° 20132000017991, 28-05-2013.



- Impacto de la terminación anticipada y posterior renovación del Contrato de concesión 059 de 2001 de la filial CTEEP.

Escenario macroeconómico	Junio 2012	Junio 2013	Diferencia
COLOMBIA			
IPP	-2.17%	0.60%	2.76%
IPC	2.00%	1.73%	-0.27%
Devaluación Colombia	-8.14%	9.09%	17.23%
COP/USD cierre	1,784.60	1,929.00	144.40
COP/BRL cierre	882.90	870.64	-12.25
COP/CLP cierre	3.56	3.80	0.25
COP/USD promedio	1,793.83	1,826.83	32.99
COP/BRL promedio	962.36	898.16	-64.19
COP/CLP promedio	3.64	3.82	0.18
BRASIL			
IGPM	3.19%	1.75%	-1.44%
Devaluación Brasil	7.76%	9.11%	1.36%
Devaluación Peso vs Real	-14.75%	-0.02%	14.73%
BRL/USD Cierre	2.02	2.22	0.19
BRL/USD Promedio	1.86	2.03	0.17
CHILE			
IPC	0.43%	0.47%	0.04%
Devaluación Chile	-3.34%	5.67%	9.01%
Devaluación Peso vs CLP	-4.96%	3.24%	8.20%
CLP/USD Cierre	501.84	507.16	5.32
CLP/USD Promedio	492.83	478.68	-14.14

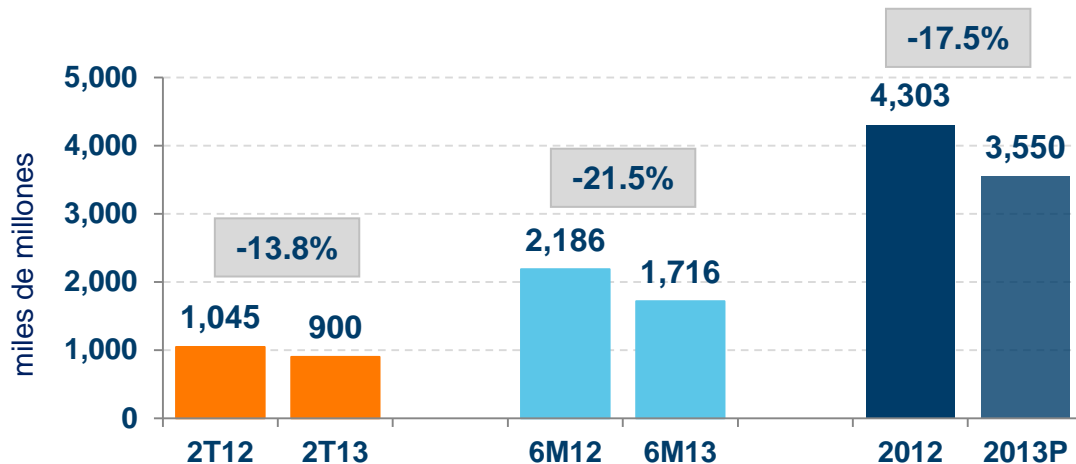
Devaluación en Colombia con respecto al Dólar, Real brasileño y Peso Chileno.

Inflaciones controladas

IPP por debajo de IPC

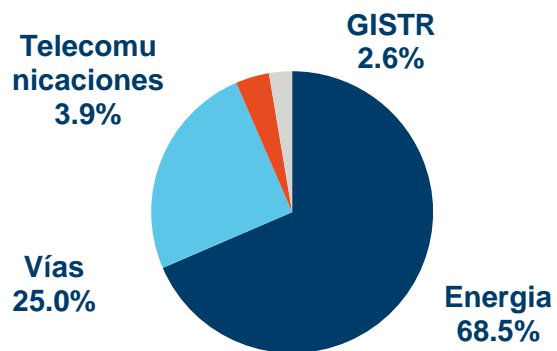
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS



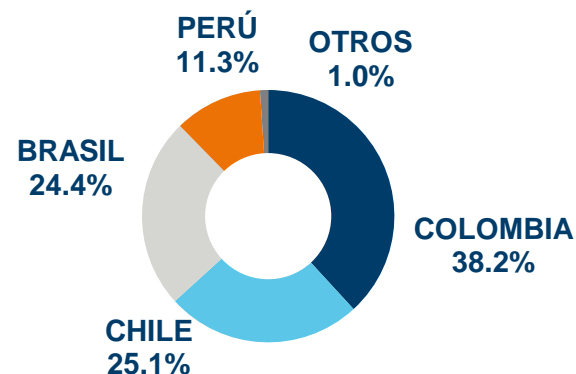
El total de **ingresos operacionales** alcanzó los USD 467 millones en el segundo trimestre de 2013.

Participación por negocio – 2T13



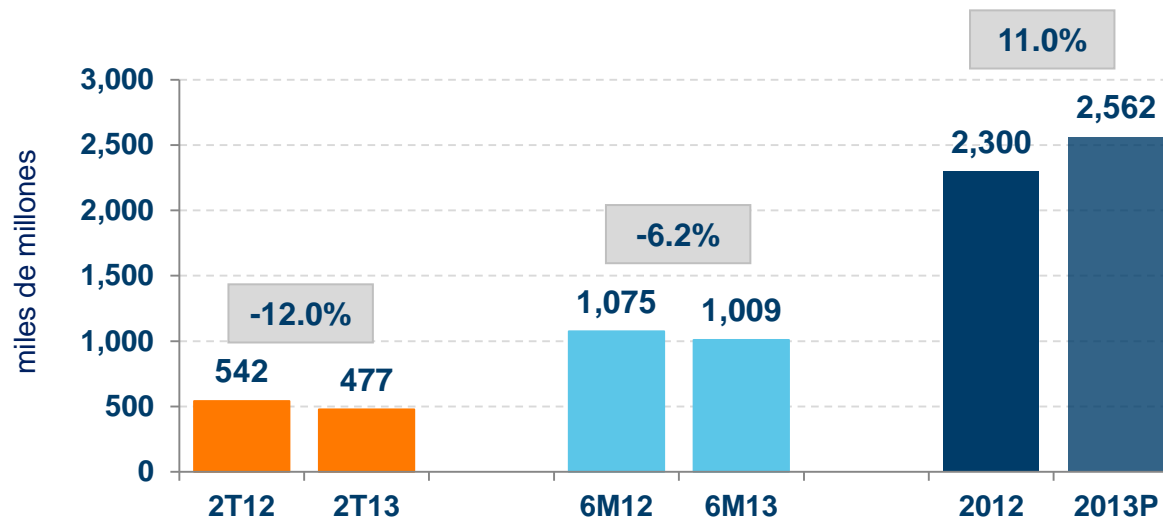
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

Participación por país – 2T13



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

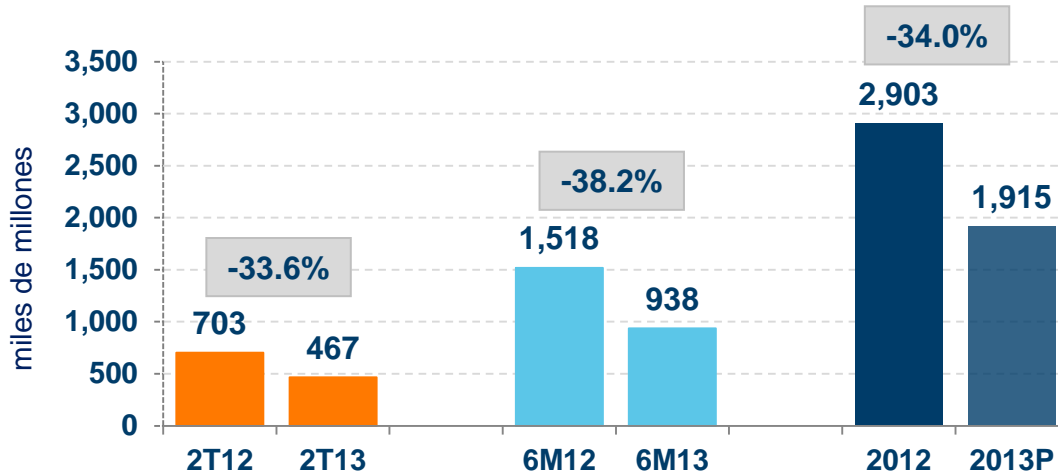
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES



<i>Miles de millones</i>	2T12	2T13	Var. \$	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	342	433	91	26.8%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	200	43	(157)	-78.3%
Total	542	477	(65)	-12.0%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

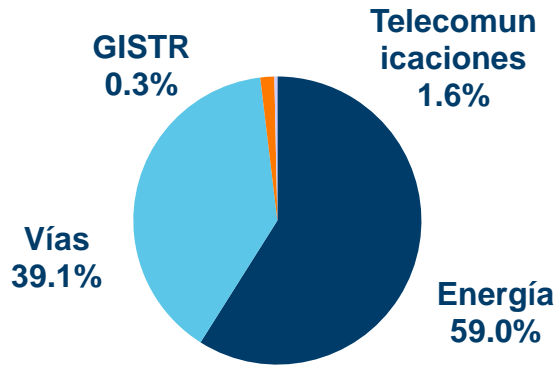
EBITDA



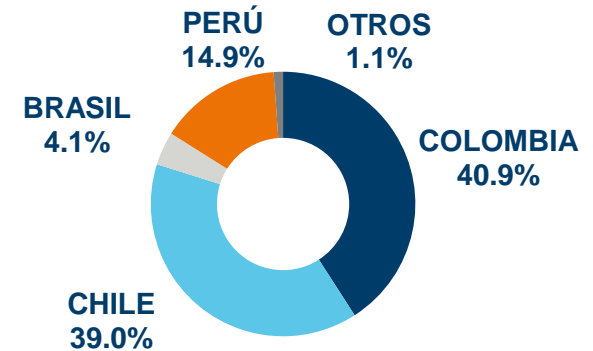
El **EBITDA** alcanzó los USD 242 millones en el segundo trimestre de 2013.

Para 2T13, el **margen EBITDA** fue de **51.9%**.

Participación por negocio – 2T13



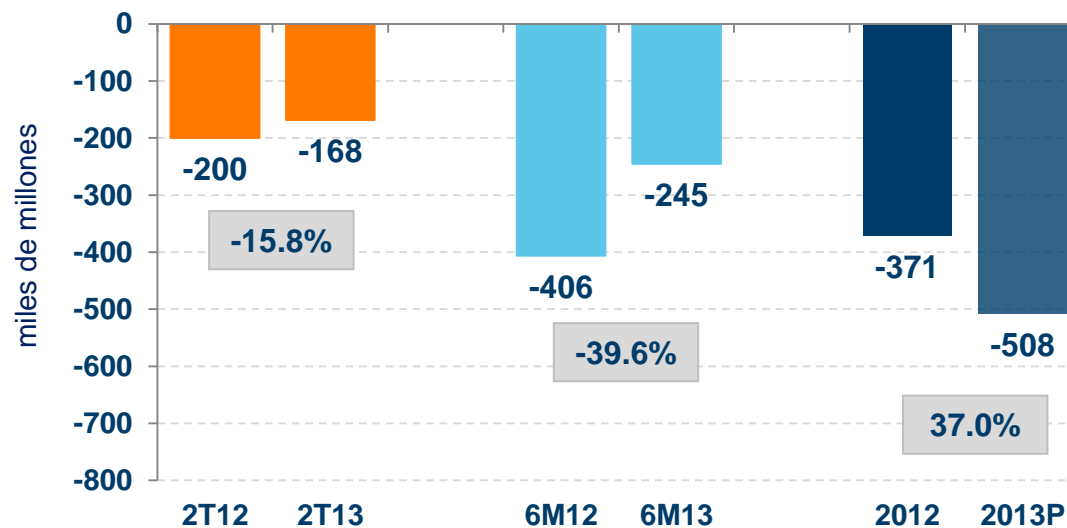
Participación por país – 2T13



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS NO OPERACIONALES

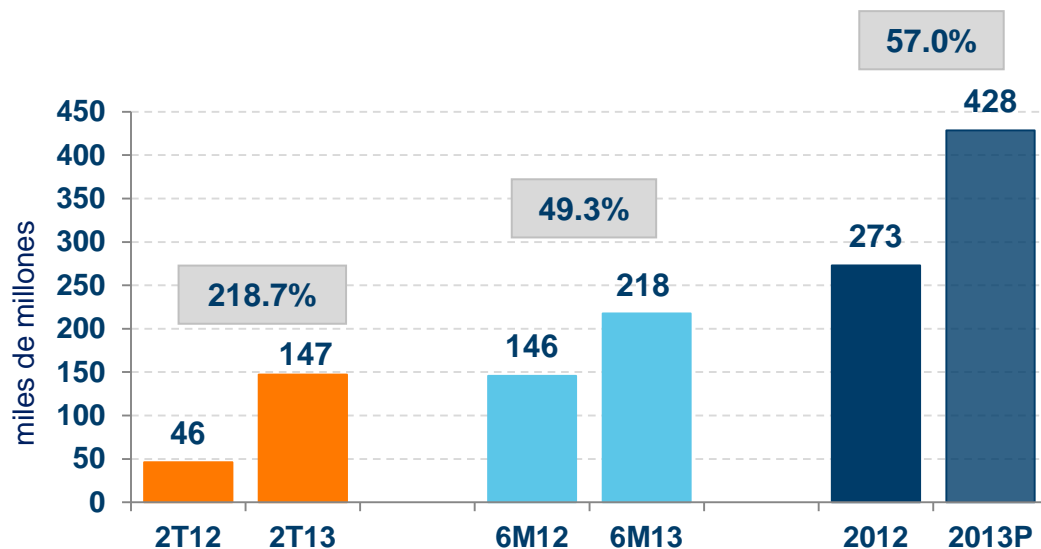
El resultado no operacional ascendió a -USD87 millones en 2T13.



<i>Miles de millones</i>	2T12	2T13	Var. \$	Var. %
Financieros	(199)	(167)	32	-16.2%
Otros	(1)	(2)	(1)	62.6%
Total	(200)	(168)	32	-15.8%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

UTILIDAD NETA



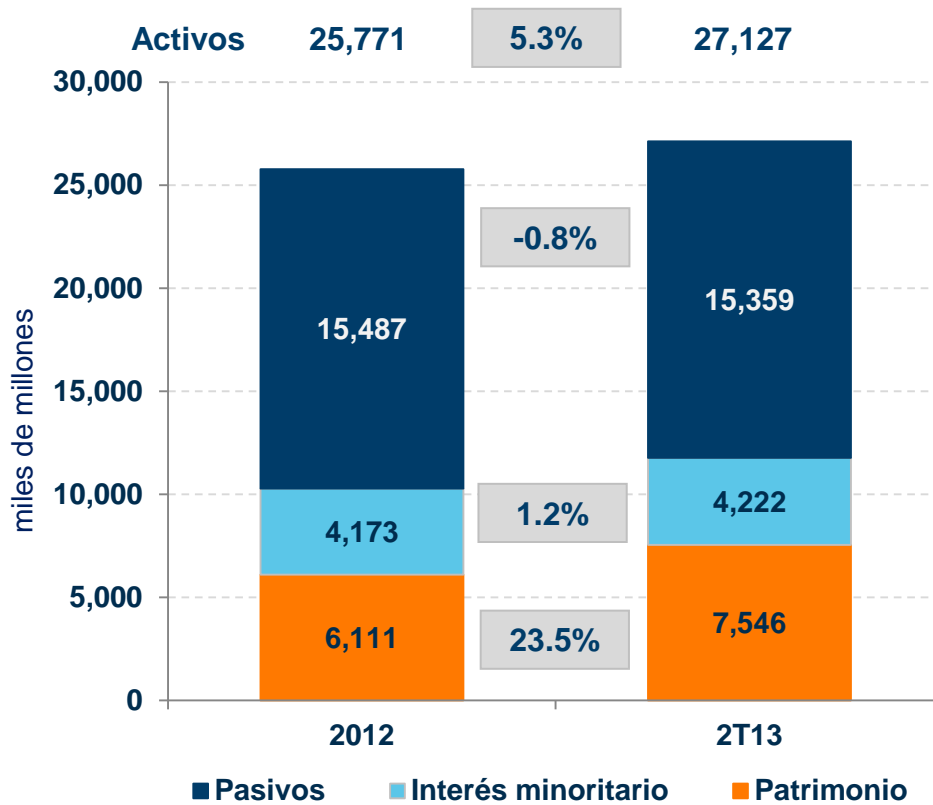
Utilidad Neta acumuló en 2T13 USD 76 millones.

Margen neto antes de interés minoritario es de 22.6% para el 2T13.

<i>Miles de millones</i>	2T12	2T13	Var. \$	Var. %
Utilidad antes de impuestos	303	255	(48)	-15.8%
Provisión para impuesto de renta	115	52	(64)	-55.3%
Utilidad antes de interés minoritario	187	203	16	8.6%
Interés minoritario	141	56	(85)	-60.2%
UTILIDAD NETA	46	147	101	218.7%

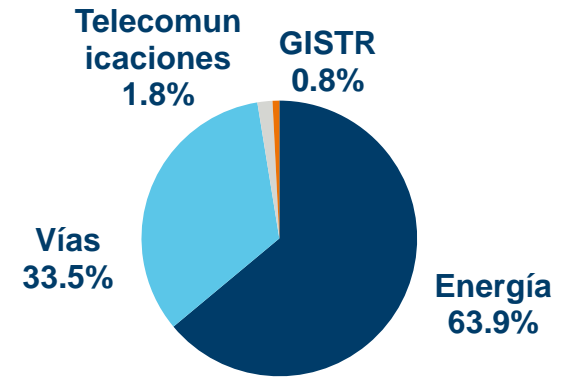
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL

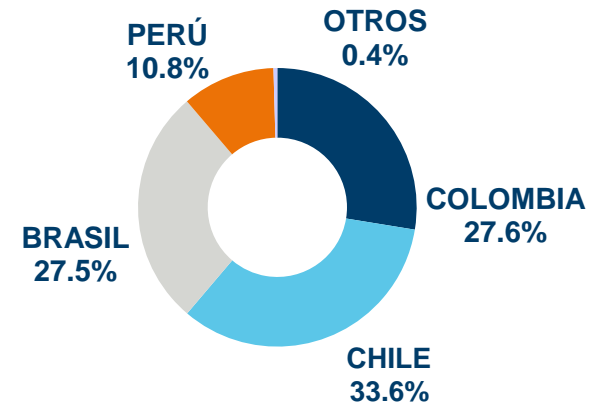


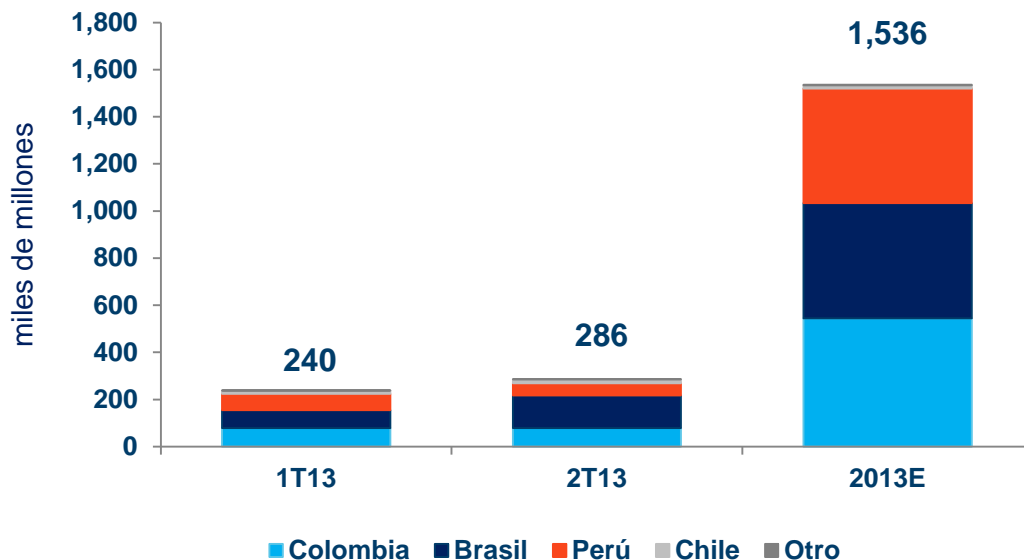
A junio de 2013 los **activos** sumaron USD 14,063 millones

Activos por negocio – 2T13



Activos por país - 2T13

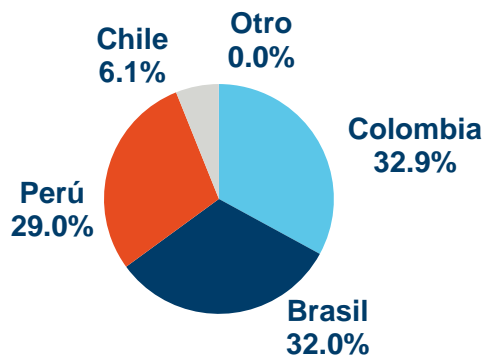




Tasa de cambio 2T13 Prom = 1,863.19

El Capex y las inversiones permanentes ascendieron a **USD 154 millones** en el segundo trimestre.

Participación por país – 6M13



Participación por negocio

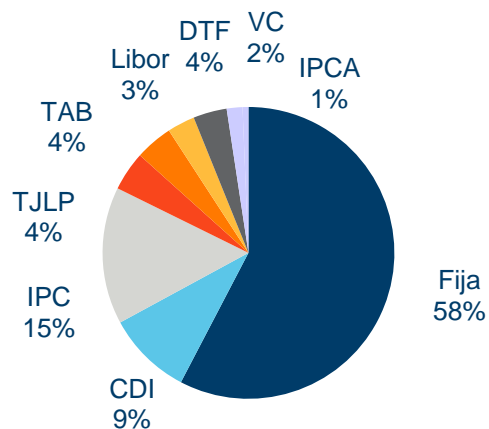
Miles de millones	6M13	%	2013E
Transmisión Energía Eléctrica	454	87	1,401
Concesiones Viales	27	5	2
Transporte Telecomunicaciones	33	6	101
GISTR	10	2	32

Tasa de cambio \$1,929.00
USD en millones

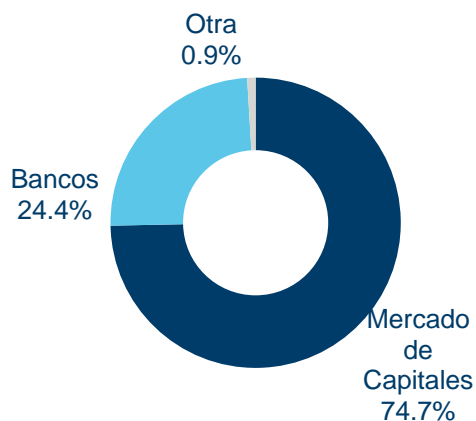
miles de millones	2012	2T13	Var. %	2T13 USD
CHILE	4,330	4,401	1.7%	2,282
COLOMBIA	1,777	1,902	7.1%	986
BRASIL	2,165	1,660	-23.3%	861
PERÚ	1,057	1,465	38.5%	759
BOLIVIA	55	56	0.7%	29
ARGENTINA	8	7	-10.6%	4
TOTAL	9,392	9,491	1.1%	4,920

Deuda Neta / EBITDA: 2.9x
EBITDA / Interés: 3.9x

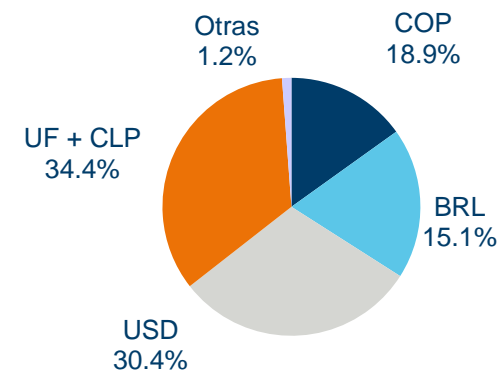
Participación 2T13 por tasa



Participación 2T13 por fuente



Participación 2T13 por moneda



AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 2T13

Preguntas y respuestas



Mail InvestorRelations@isa.com.co

Página web www.isa.com.co

Twitter @ISA_Avanza

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 2013, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,929.00 (Fuente: Banco de la República de Colombia).



avanza