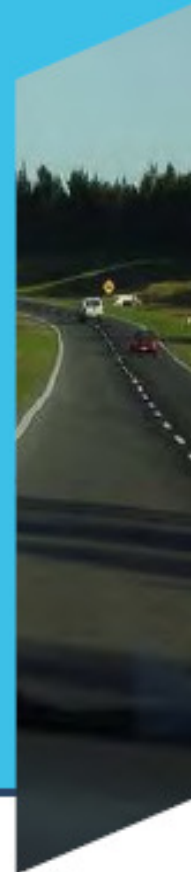


Medellín, Colombia
Noviembre 1, 2012



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE DE 2012

Luis Fernando Alarcón, CEO
Camilo Barco, CFO



AGENDA



Hechos destacados

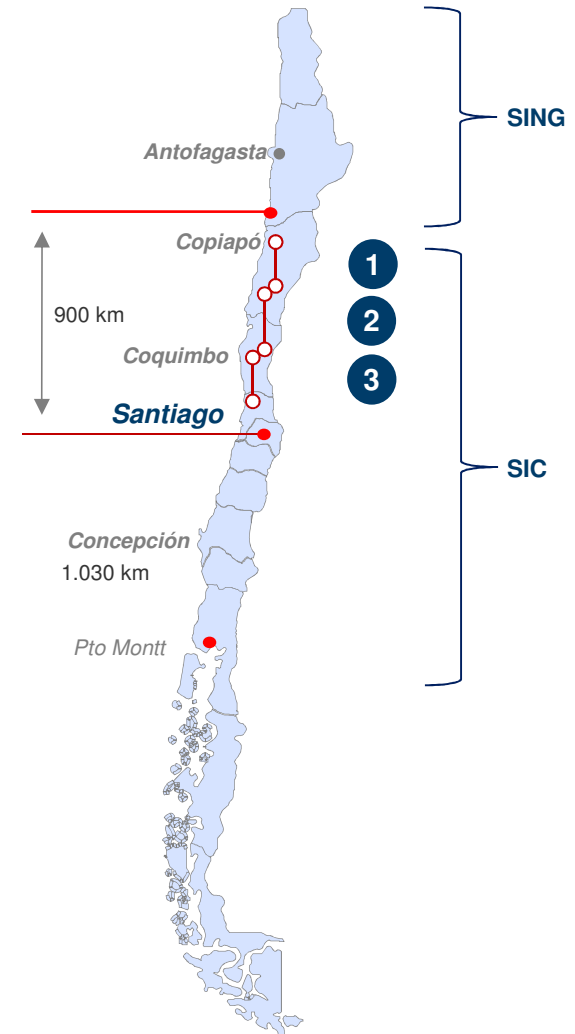
Seguimiento a la estrategia

Resultados tercer trimestre 2012

Preguntas y respuestas



- ISA fue adjudicataria de 3 proyectos contemplados en el Plan de Expansión del 2011 en Chile.
- Importancia estratégica: para ISA la entrada a Chile en el sector de transmisión eléctrica.
- En total 743 km de líneas de transmisión.
- Pertenecen al Sistema Interconectado Central.
- Entrada en operación estimada para enero de 2017.
- Derechos de explotación a perpetuidad. Ingresos anuales de USD 63 millones (dólares de 2017), indexados a IPC USA, IPC Chile y devaluación.



HECHOS DESTACADOS TERCER TRIMESTRE 2012



Renovación de concesiones en Brasil

- Propuesta del gobierno Brasileiro para las concesiones que se vencen del 2013 a 2017
- Publicada en la Medida Provisoria - MP- 579 del 11 de septiembre de 2012
- Reglamentada en el Decreto 7805 del 14 de septiembre de 2012
- Aplica para la concesión 059 de CTEEP
- Fechas claves (de acuerdo con MP 579):
 - Noviembre 1, 2012: entregan condiciones de la renovación
 - Diciembre 4, 2012: se firman contratos de renovación



AGENDA

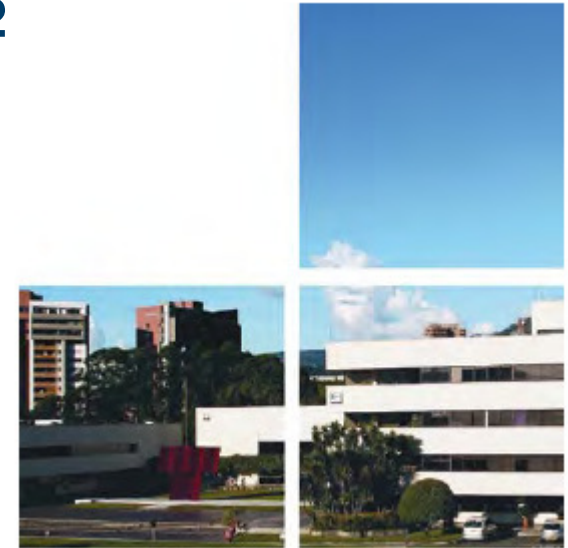


Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados tercer 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

ELEMENTOS DE SOPORTE DE LA ESTRATEGIA

Diversificación de negocios

Expansión geográfica

Agregación de valor

Explotación de sinergias en cadenas de valor dentro del tema dominante. Optimización de la estructura de capital y excelencia operativa.

Tema Dominante

Desarrollo de mercados mediante el diseño, construcción y operación de sistemas de infraestructura lineal, en escenarios donde pueda ser relevante.

COMPETENCIAS TRANSVERSALES A TODOS LOS NEGOCIOS

Estructuración de la oportunidad

Construcción

Explotación

Gestión Inteligente de Sistemas de Tiempo Real



SEGUIMIENTO A LA ESTRATEGIA OPORTUNIDADES PARA LOS SIGUIENTES MESES

Colombia

- Proyectos UPME: Línea de transmisión Chivor II Norte 230 kV, 140 Km. Fecha estimada de oferta: Enero de 2013.
- Proyectos de conexión con agentes privados para el cuarto trimestre de 2012.
- Otros proyectos UPME en proceso de definición para el primer semestre 2013.
- Licitaciones de infraestructura vial en las concesiones de Cuarta Generación (4G).

Chile

- Plan de expansión 2012 – sector transporte de energía: inversión estimada USD 200 millones en el SIC (Sistema Interconectado Central) y SING (Sistema Interconectado del Norte Grande), fecha oferta: Febrero 2013.

Perú

- Tres proyectos de líneas de transmisión (Cahuaquero-Moyobamaba, Machupicchu-Tintaya y Motobamba-Iquitos) a 220 Kv. Fechas estimadas de oferta: noviembre y diciembre de 2012 y enero de 2013. 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: diciembre 5, 2012 y primer trimestre 2013. Inversión estimada: R\$ 4.2 y R\$ 2.4 mil millones respectivamente.



AGENDA



Hechos destacados

Seguimiento a la estrategia

Resultados tercer trimestre 2012

Preguntas y respuestas



Escenario Macroeconómico	Septiembre 2011	Septiembre 2012	Diferencia
COLOMBIA			
IPP	4.1%	-1.2%	-5.30%
IPC	2.96%	2.31%	-0.65%
Devaluación Colombia	0.06%	-7.32%	-7.38%
COP/USD Cierre	1,915.1	1,800.5	-114.60
COP/USD Promedio	1,823.7	1,795.2	-28.50
BRASIL			
IGPM	4.15%	7.09%	2.94%
Devaluación Brasil	11.30%	8.25%	-3.05%
BRL/USD Cierre	1.85	2.03	0.18
BRL/USD Promedio	1.63	1.92	0.29
CHILE			
IPC	2.98%	1.40%	-1.58%
Devaluación Chile	11.48%	-8.75%	-20.23%
CLP/USD Cierre	521.76	473.77	-47.99
CLP/USD Promedio	475.34	489.43	14.09

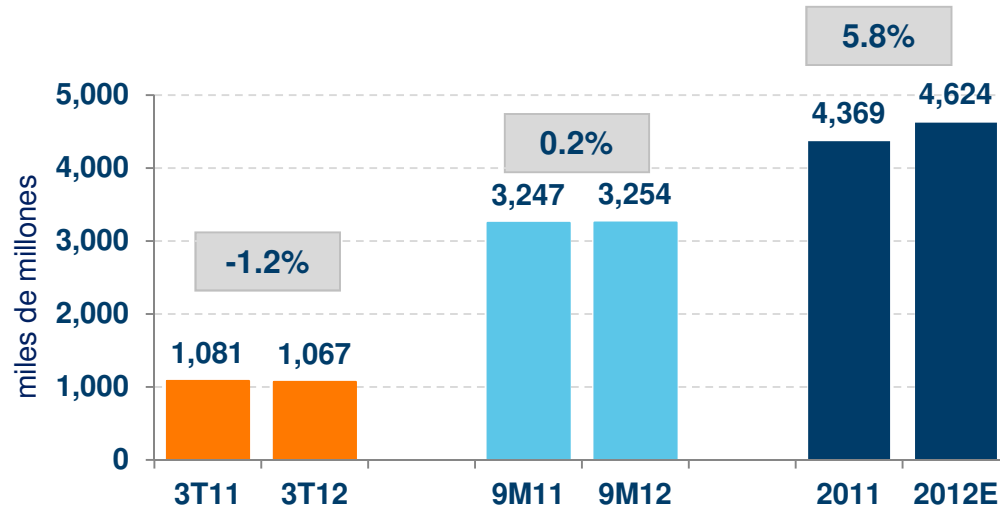
*Revaluación en
Colombia con
respecto al Real
brasileño y al Peso
Chileno.*

*Inflaciones
controladas*



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

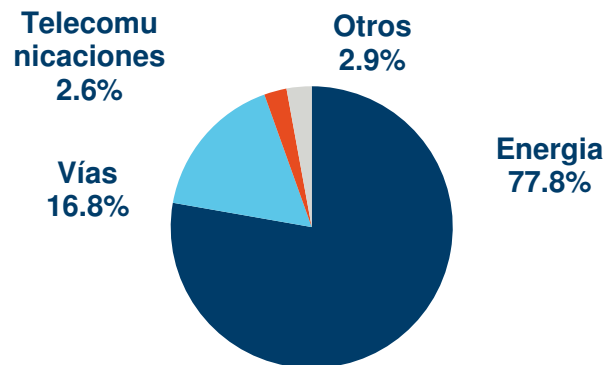
INGRESOS



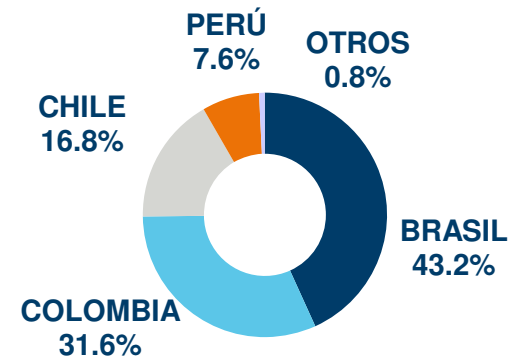
La variación de los ingresos del 3T12, se explica en Brasil por la revaluación del peso colombiano frente al real.

Ingresos 3T12 USD 593 millones

Participación por negocio 3T12

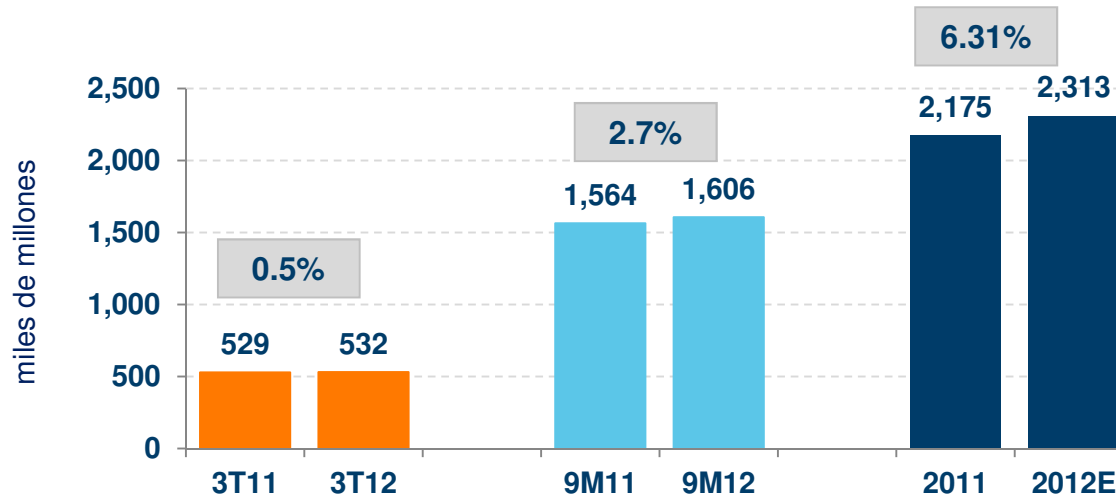


Participación por país 3T12

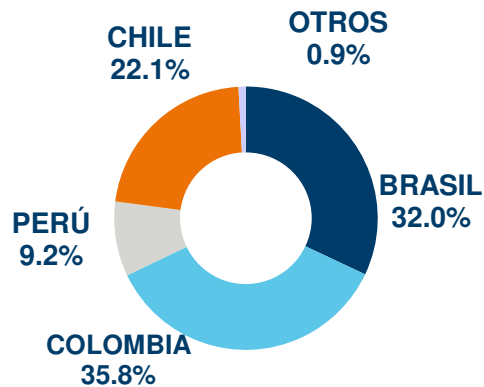


RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES



Participación por país 3T12

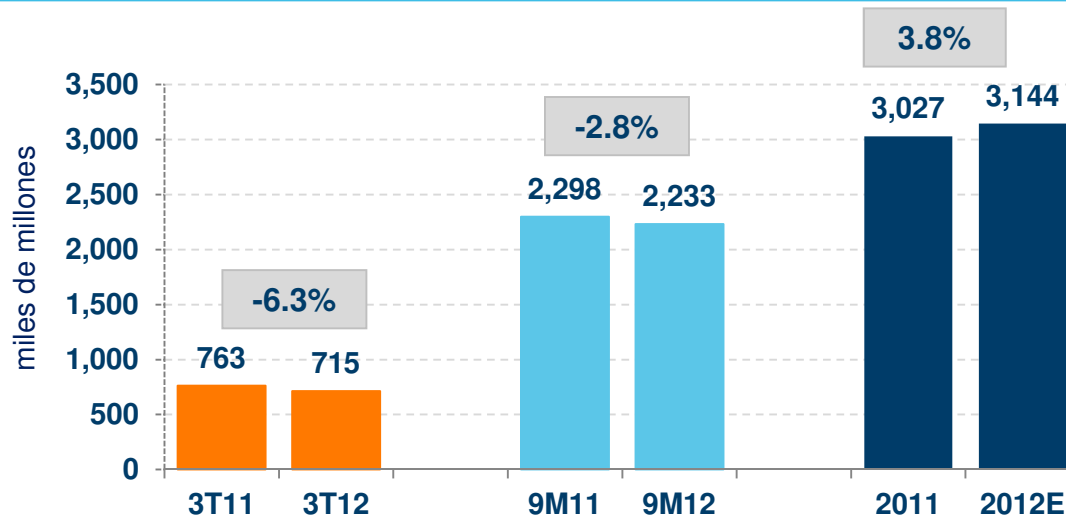


El total de **costos y gastos operacionales** alcanzó los USD 295 millones en el tercer trimestre de 2012.

El margen operativo fue de **49.8%**.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

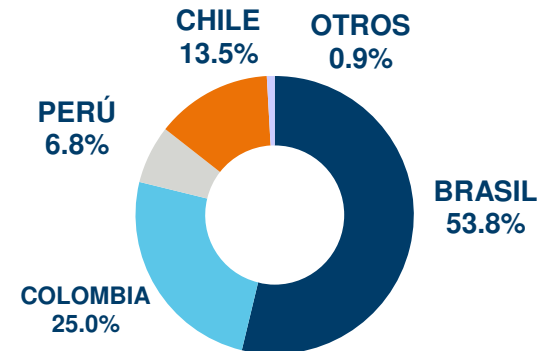
EBITDA



Participación por país 3T12

La mayor contribución al EBITDA fue la del **sector de energía con 82.4%** para el 3T12.

Para 3T12, el margen **EBITDA** fue de 67.0%.

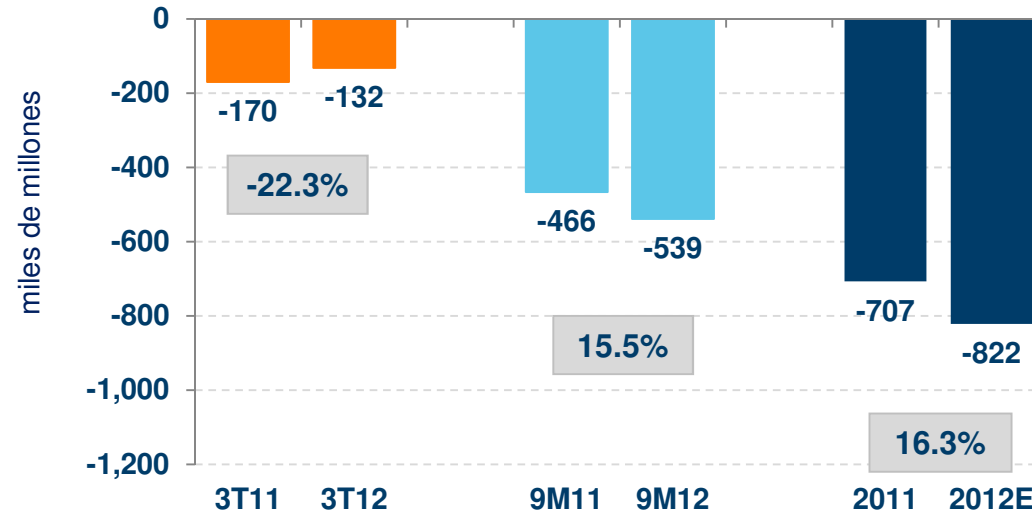




RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS NO OPERACIONALES

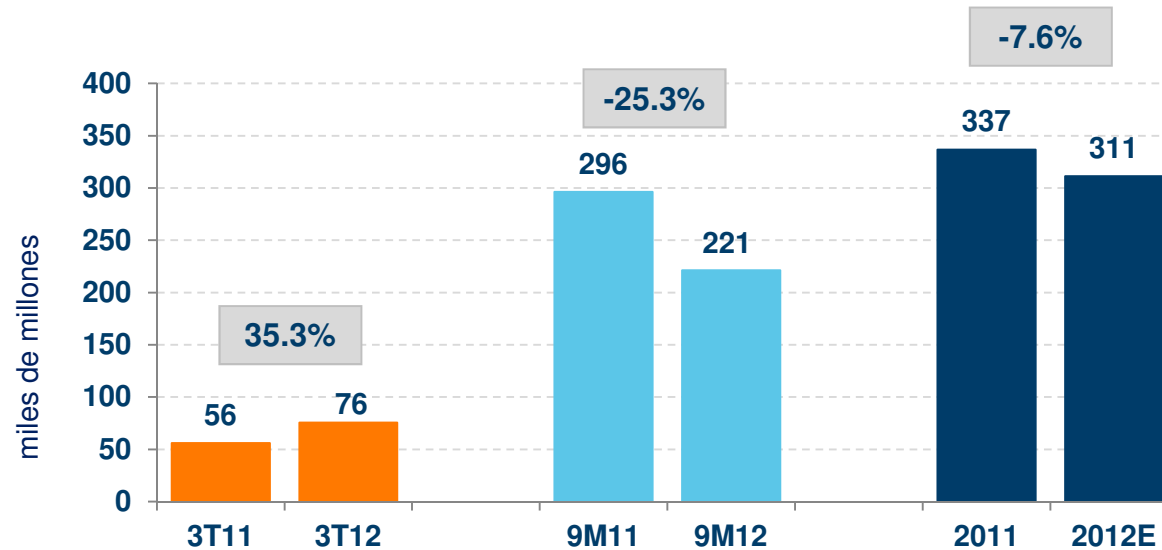
Los resultados no operacionales ascendieron a USD -73 millones el 3T12



<i>Miles de millones</i>	3T12	3T11	Var. \$	Var. %
Financieros	(152)	(211)	60	-28.3%
Otros	19	41	(22)	-53.0%
Total	(132)	(170)	38	-22.3%



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS UTILIDAD NETA



Margen neto antes de interés minoritario es de 19.3% para el 3T12.

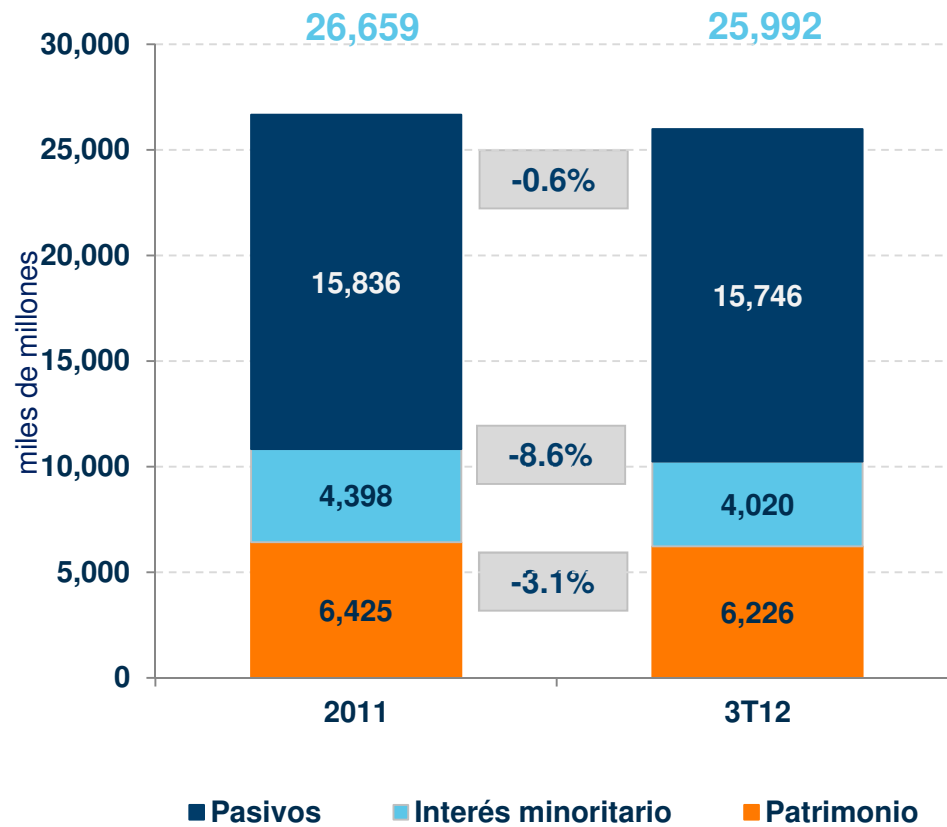
Utilidad Neta 3T12
USD 42 millones

<i>Miles de millones</i>	3T12	3T11	Var. \$	Var. %
Utilidad antes de impuestos	404	382	22	5.8%
Provisión para impuesto de renta	197	155	43	27.6%
Utilidad antes de interés minoritario	207	227	(21)	-9.1%
Interés minoritario	31	171	40	-23.6%
UTILIDAD NETA	76	56	20	35.3%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

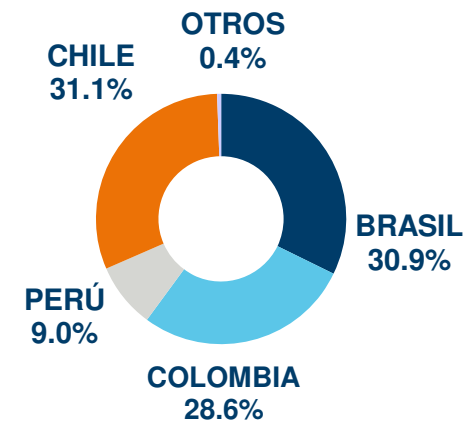
BALANCE GENERAL

Activos

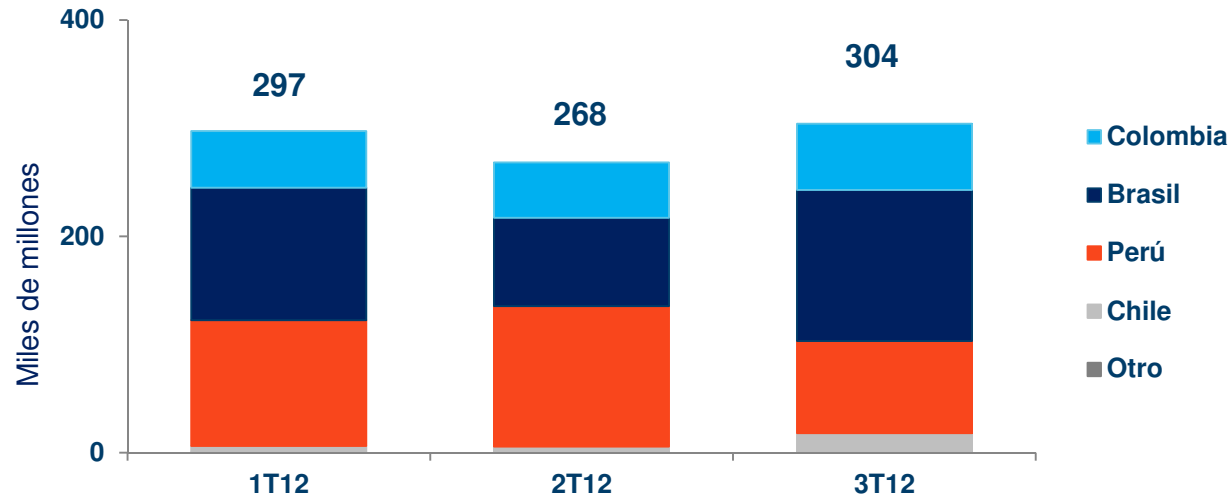


A septiembre los **activos** disminuyeron 2.5% comparados con el 2011.

Participación Activos por País 9M12

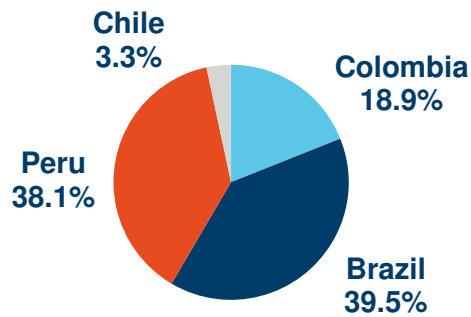


CAPEX E INVERSIONES PERMANENTES



CAPEX e inversiones permanentes ascendieron a \$ 870 mil millones en lo corrido del año

Participación por país 9M12



Participación por negocio

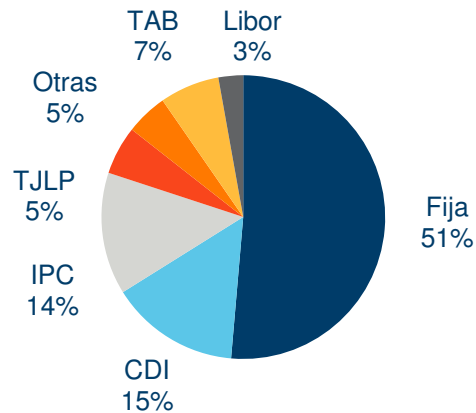
<i>Miles de millones</i>	1T12	2T12	3T12
Energía	285	247	276
Telecomunicaciones	6	21	18
Vías	6	0.4	47

DEUDA FINANCIERA CONSOLIDADA

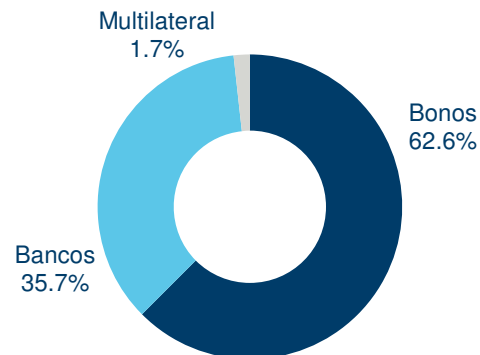
	3T12	2011	Var. \$	Var. %	3T12 USD
CHILE	4,489,290	4,447,373	41,918	0.94%	2,493
COLOMBIA	1,866,593	1,907,732	-41,140	-2.16%	1,037
BRASIL	2,393,533	2,170,000	142,634	10.30%	1,329
PERÚ	1,004,930	899,902	105,028	11.67%	558
BOLIVIA	56,470	70,303	-13,833	-19.68%	31
ARGENTINA	6,347		6,347		4
TOTAL	9,817,163	9,495,310	234,607	3.39%	5,452

Deuda Neta / EBITDA: 2.7
EBITDA / Interés: 4.1

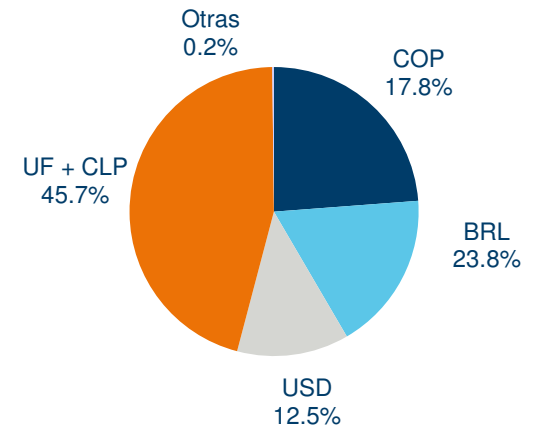
Participación por tasa



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 • @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 septiembre 30 de 2012, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,800.52 (Fuente: Banco de la República de Colombia).



avanza