

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2013
Medellín, Colombia
Noviembre 6, 2013

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



AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 3T13

Preguntas y respuestas



Transporte de Telecomunicaciones

Red de fibra óptica actual



- Corporación Financiera Internacional IFC y Fondo de inversión GIF nuevos socios de Internexa Participações en Brasil, con una participación de 33%.
- ANEEL autorizó a Internexa Participações la instalación de redes de transporte de telecomunicaciones sobre las líneas concedidas a CTEEP, en el estado de Sao Paulo.
- Internexa Participações adquirió NQT e IPNet, compañías que operan la principal red de transporte de información en el estado de Rio de Janeiro, con presencia en 18 ciudades.

AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 3T13

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.

Plan de 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): **2013-2014**
- 3 Definir y desarrollar las iniciativas de eficiencia, sentar las bases para su captura y estimar su potencial: **2013-2017**
- 4 Desarrollar capacidades para el siguiente ciclo estratégico (futuro): **2014-2022**

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
1.1 Comunicación	<ul style="list-style-type: none"> Comunicación de definiciones y avances a principales públicos externos e internos en ISA y filiales Definición y desarrollo de plan de gestión del cambio en ISA y filiales (patrocinadores y agentes de cambio) 																								
1.2 Alineación estratégica	<ul style="list-style-type: none"> Alineación de la estrategia ISA 2020 con plan financiero y metas de presupuesto Cronograma integral para alineación de filiales a ISA 2020 (Iniciativas, presupuesto, indicadores y metas) Avances en el desarrollo del cronograma de alineación con filiales Intervial, REP, INTERNEXA, XM 																								
2.1 Separación Societaria	<ul style="list-style-type: none"> Constitución de INTERCOLOMBIA y nombramiento Junta Directiva Divulgación de la separación societaria a entidades externas (CREG, UPME, Superfinanciera, SSPD, Calificadoras, Minhacienda, etc.) Avance en los contratos de Cuentas en Participación y Gerenciamiento de Proyectos 																								
2.2 Reorganización	<ul style="list-style-type: none"> Estructura detallada para la Matriz e INTERCOLOMBIA Propuesta de perfiles de cargos críticos para la Matriz Definición del modelo de gobierno e Incentivos 																								

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
3.1 Eficiencias en Opex	<ul style="list-style-type: none"> Nueva estrategia de mantenimiento de líneas y subestaciones Actualización estrategia de aprovisionamiento para la ejecución del mantenimiento Plan de segmentación de tramos de líneas con prácticas internacionales (ITOMS) 																								
3.2 Eficiencias en Capex	<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) 																								
3.3 Abastecimiento	<ul style="list-style-type: none"> Identificación y priorización de categorías clave Cierre de negociación primera y segunda categoría Avance en la implementación de la Cadena de Abastecimiento para el Grupo ISA Puesta en operación del sistema de registro de proveedores 																								

Negocio	Proyectos
Transmisión eléctrica	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Colombia, Proyectos UPME. Fecha estimada de oferta 1Q 2014. Inversión estimada en millones. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Subestación Suria 230 kV - USD 15.1 ▪ Subestación Tuluní 230 kV - USD 17.7 ▪ Flores-Caracolí-Sabana 220 Kv - USD 20.6 ▪ Chinú-Montería-Urabá 220 kV - USD 65.2 ▪ Bello-Guayabal-Ancón Sur 230 kV - USD 16.0 ▪ Bolívar-Cartagena 220 kV - USD 6.2 ▪ La Loma 500 kV - USD 29.2 ▪ Segundo tramo en Copey 500/230 kV - USD 18.1 ▪ Proyectos de conexión con agentes privados en Colombia. ▪ En Perú, línea de transmisión Moyobamba Iquitos de 613 km, 220 kV. Fecha estimada de oferta 1Q 2014. Inversión estimada: USD 434 millones ▪ En Chile, para el 2Q14 se estiman proyectos de Banco autotransformadores en subestaciones de 500/220 kV. Inversión estimada en millones. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nueva Cardones, 750 MVA. - USD 25 millones ▪ S/E Nueva Maitencillo, 750 MVA. - USD 25 millones ▪ S/E Nueva Pan de Azúcar, 750 MVA - USD 25 millones ▪ S/E Alto jahuel - USD 40 millones

Negocio	Proyectos
<p>Concesiones viales</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licitación de infraestructura vial en las concesiones de Cuarta Generación en Colombia, primer trimestre 2014. Diseño, construcción, financiación y operación de corredores viales: Honda-Puerto Salgar-Girardot (<u>G1 – Centro Sur</u>). Consorcio ISA-CINTRA <ul style="list-style-type: none"> ▪ Longitud: 221 km ▪ Capex estimado: \$1,226 miles de millones ▪ No tiene peajes existentes ▪ Peajes nuevos: 4 ▪ Precalificación de infraestructura vial en las concesiones de Cuarta Generación en Colombia, noviembre 2013. Diseño, construcción, financiación y operación de corredores viales. Consorcio ISA-CINTRA. Inversión estimada en millones. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Girardot Neiva 400 km - USD 1,037 ▪ Villavicencio Yopal - USD 1,280 ▪ Rumichaca Pasto - USD 780 ▪ Cruz del Viso-Carreto-Palmar de Varela – USD 246 ▪ Santana-Mocoa-Neiva - USD 920 ▪ Bogota-Villavicencio (Sector 1) - USD 1,215 ▪ Popayán-Santander de Quilichao - USD 900

AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 3T13

Preguntas y respuestas



Los resultados financieros del tercer trimestre incorporaron los siguientes hechos relevantes

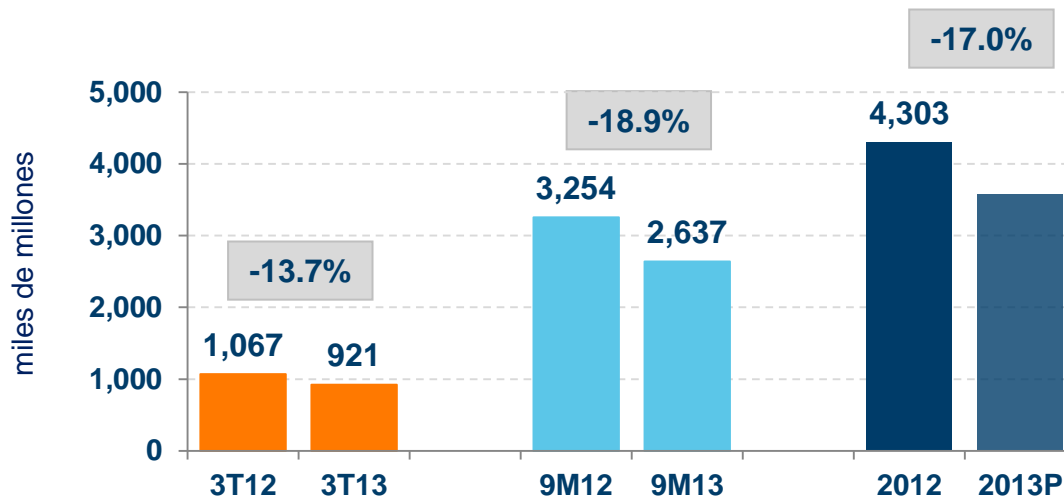
- Impacto por conversión por los efectos de revaluación del peso colombiano frente al Real y de devaluación frente al peso chileno. Efecto que en el resultado neto se neutraliza en buena medida.

	Septiembre	2012	2013	Var.
C O P	IPP	-1.21%	0.44%	1.65%
	IPC	2.31%	2.16%	-0.15%
	Devaluación Colombia	-7.32%	8.28%	15.60%
	COP/USD cierre	1,800.52	1,914.65	114.13
	COP/USD promedio	1,795.22	1,853.82	58.60
	COP/BRL promedio	935.45	875.06	-60.39
	COP/CLP promedio	3.67	3.80	0.13
B R L	IGPM	7.09%	3.70%	-3.39%
	Devaluación Brasil	8.25%	9.13%	0.87%
	BRL/USD Cierre	2.03	2.23	0.20
C L P	IPC	1.50%	1.80%	0.30%
	Devaluación Chile	-8.75%	5.05%	13.80%
	CLP/USD Cierre	473.77	504.20	30.43

- Reconocimiento como activo financiero de las concesiones de Chile y Brasil.
- Impacto de la terminación anticipada y posterior renovación del Contrato de concesión 059 de 2001 de la filial CTEEP.
- Efecto neto de la provisión de la cuenta por cobrar en CTEEP e ISA Capital do Brasil al estado de Sao Paulo, asociada a la Ley 4819.

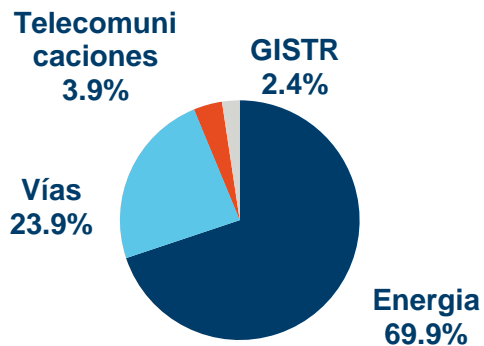
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INGRESOS



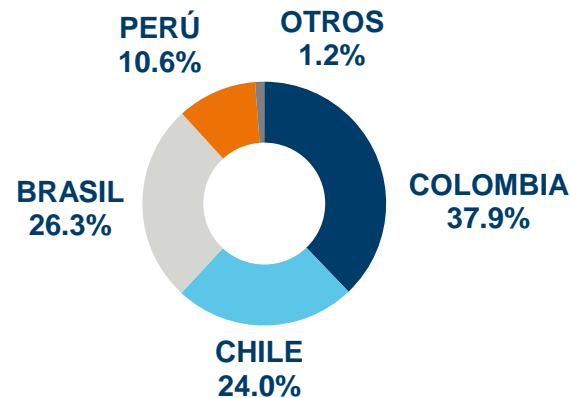
El total de **ingresos operacionales** alcanzó los USD 481 millones en el tercer trimestre de 2013.

Participación por negocio – 3T13



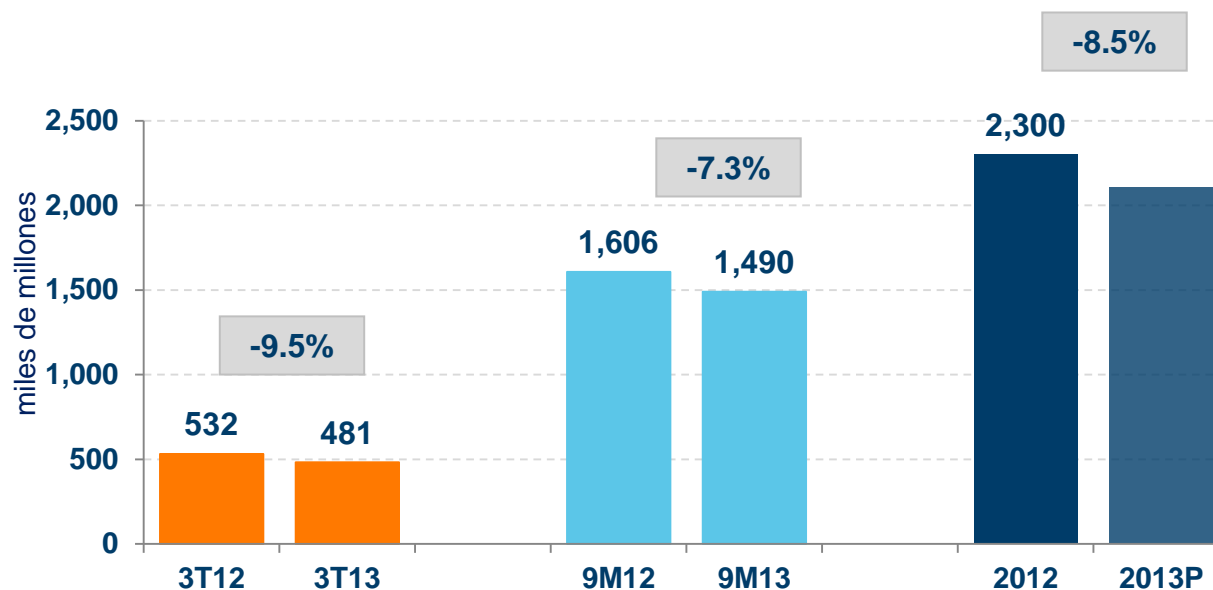
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

Participación por país – 3T13



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

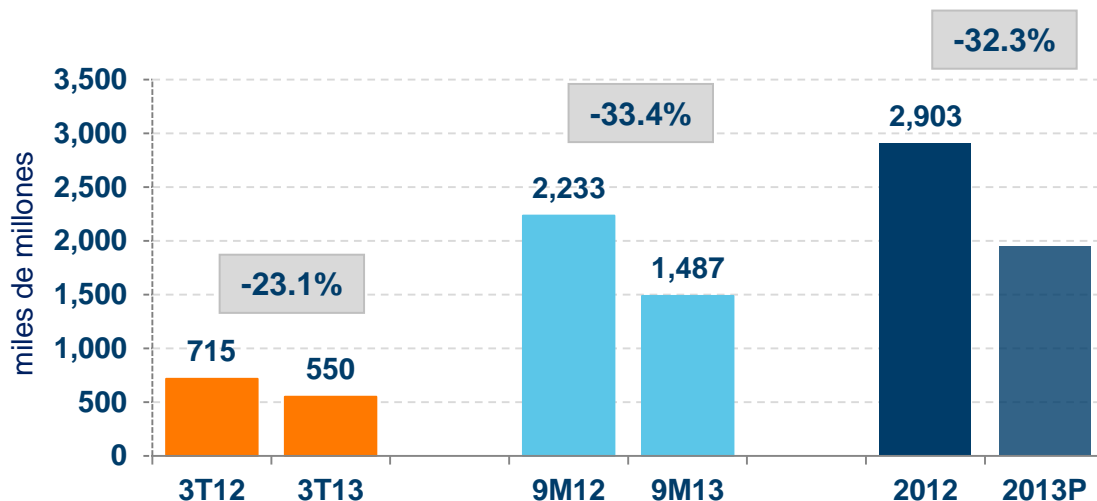
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES



<i>Miles de millones</i>	3T12	3T13	Var. \$	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	353	371	18	5.2%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	179	110	(69)	-38.4%
Total	532	481	(50)	-9.5%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

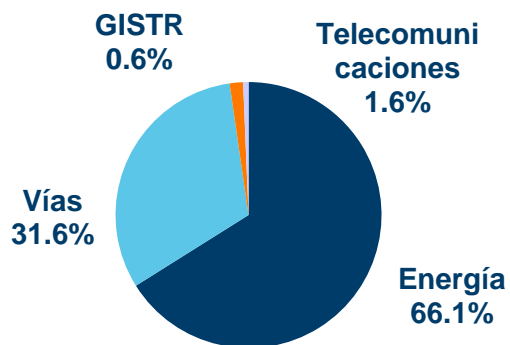
EBITDA



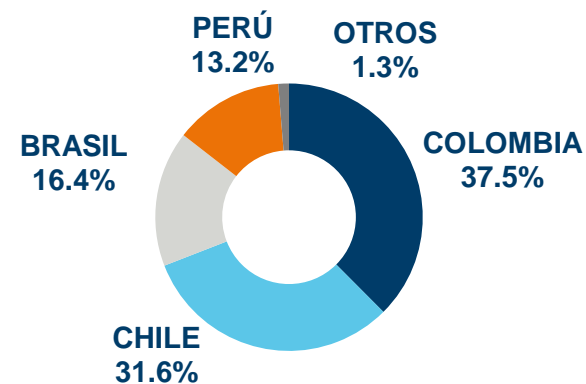
El **EBITDA** alcanzó los USD 287 millones en el tercer trimestre de 2013.

Para 3T13, el **margen EBITDA** fue de **59.7%**.

Participación por negocio – 3T13



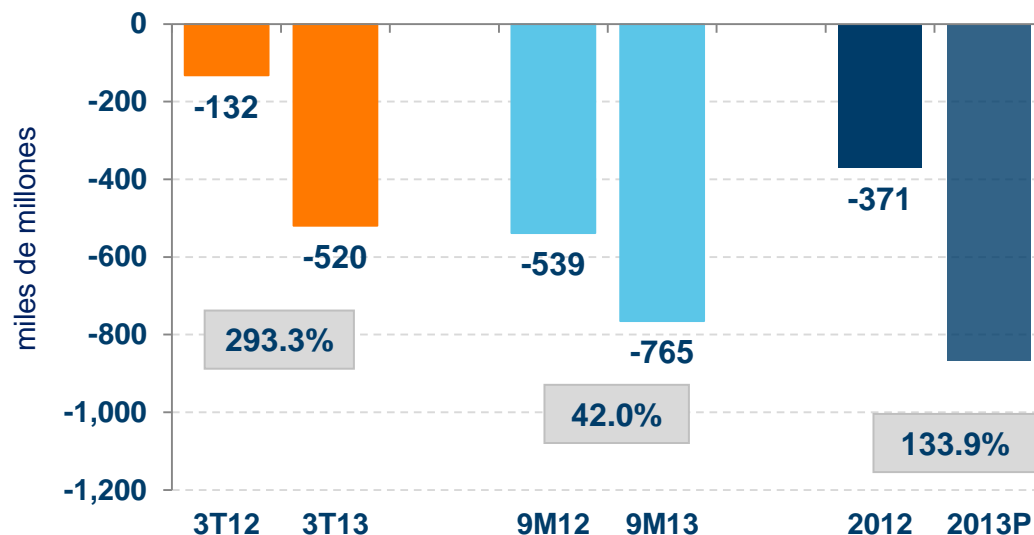
Participación por país – 3T13



RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESULTADOS NO OPERACIONALES

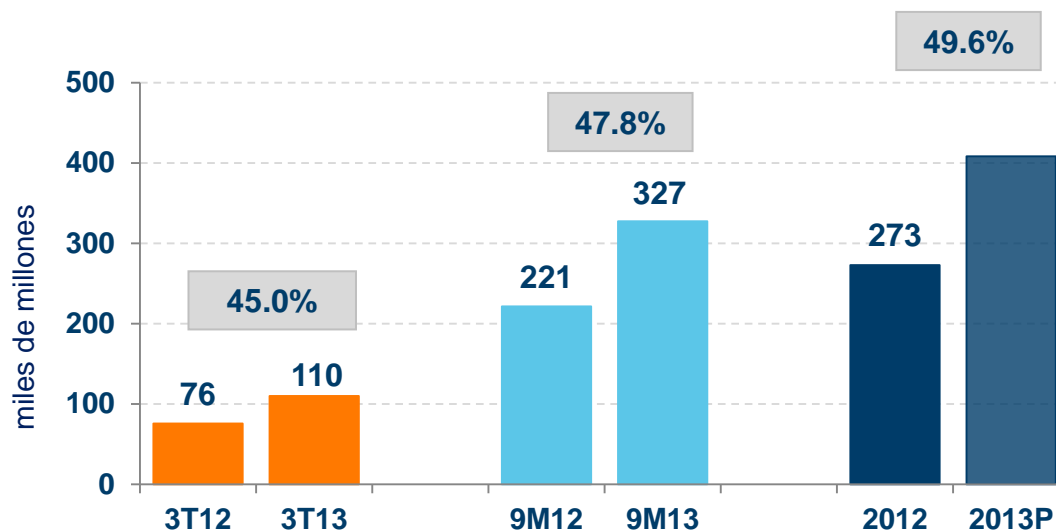
El resultado no operacional ascendió a -USD271 millones en 3T13.



<i>Miles de millones</i>	3T12	3T13	Var. \$	Var. %
Financieros	(155)	(72)	83	-53.7%
Otros	23	(448)	(471)	-2063.7%
Total	(132)	(520)	(387)	293.3%

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

UTILIDAD NETA



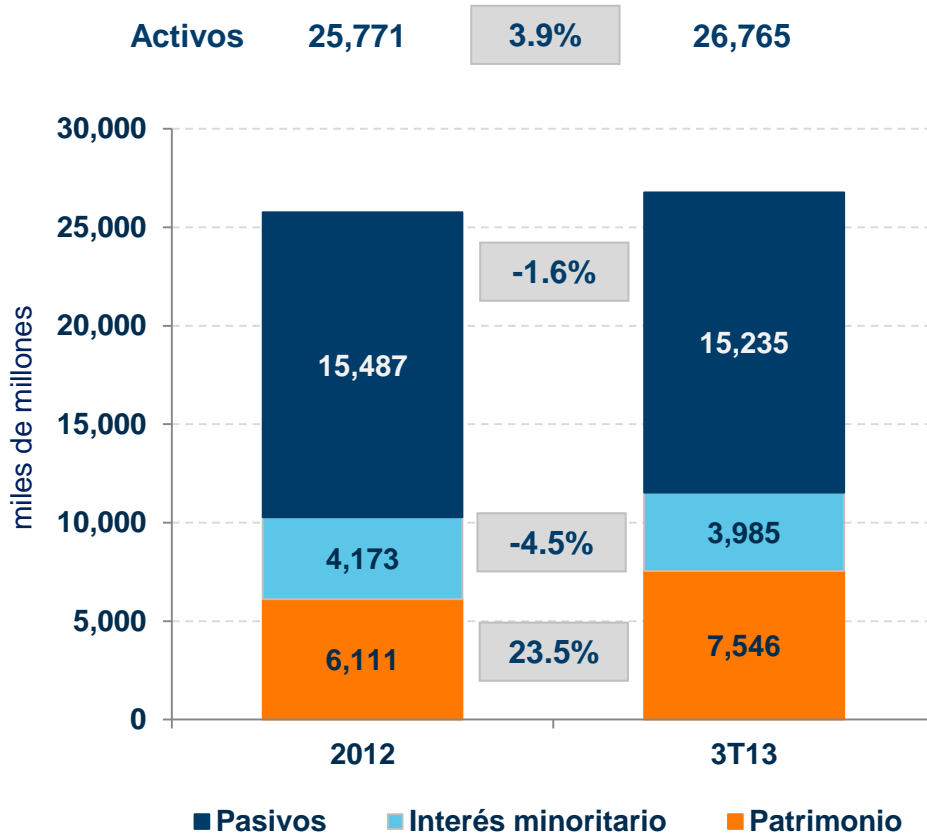
Utilidad Neta acumuló en 3T13 USD 57 millones.

Margen neto antes de interés minoritario es de 0.6% para el 3T13.

<i>Miles de millones</i>	3T12	3T13	Var. \$	Var. %
Utilidad antes de impuestos	404	(80)	(484)	-119.8%
Provisión para impuesto de renta	197	(85)	(283)	-143.2%
Utilidad antes de interés minoritario	207	5	(201)	-97.4%
Interés minoritario	131	(104)	(235)	-179.8%
UTILIDAD NETA	76	110	34	45.0%

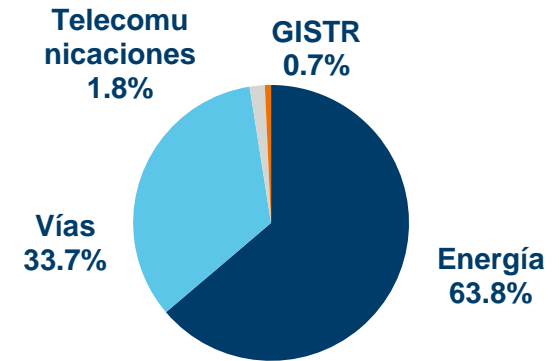
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL

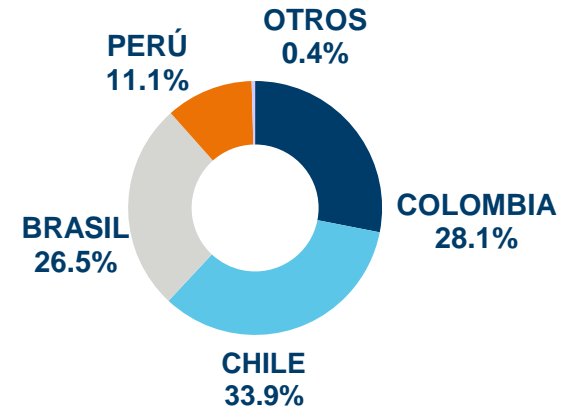


A septiembre de 2013 los **activos** sumaron USD 13,979 millones

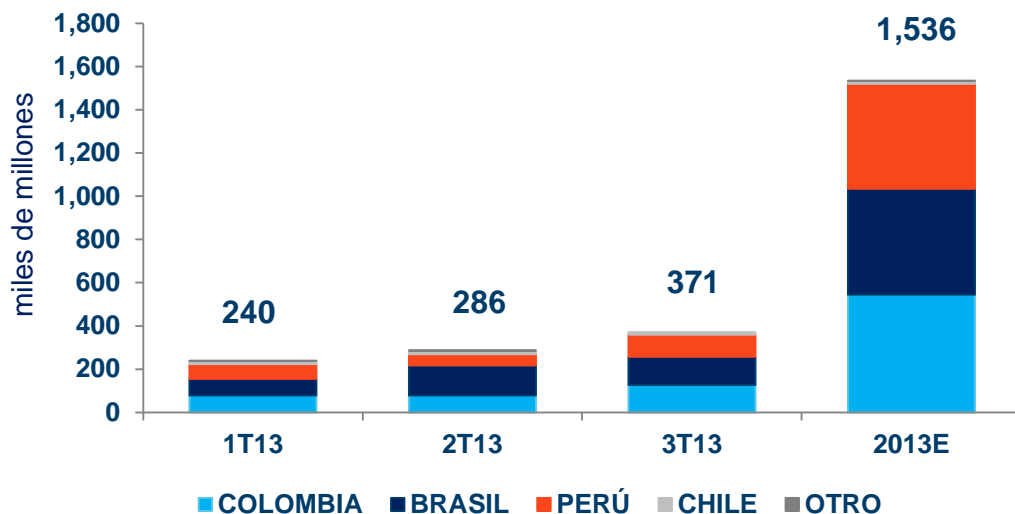
Activos por negocio – Sep. 2013



Activos por país - Sep. 2013

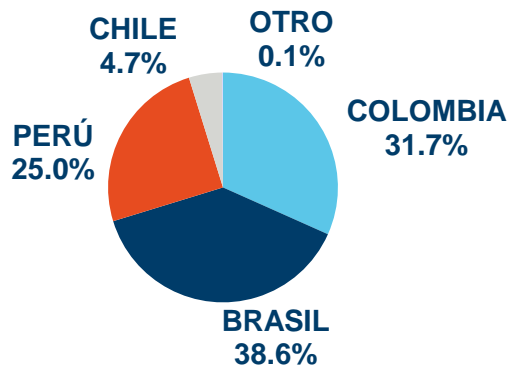


Tasa de cambio 2T13 Prom = 1,863.19



El Capex y las inversiones permanentes ascendieron a **USD 194 millones** en el tercer trimestre.

Participación por país – 9M13



Participación por negocio

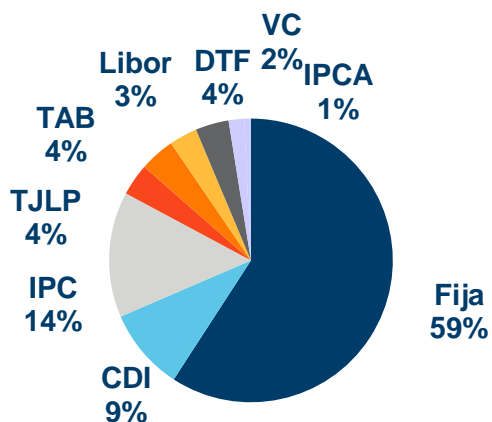
Miles de millones	9M13	%	2013E
Transmisión Energía Eléctrica	789	88	1,401
Concesiones Viales	35	4	2
Transporte Telecomunicaciones	59	7	101
GISTR	13	1	32

Tasa de cambio \$1,914.65
USD en millones

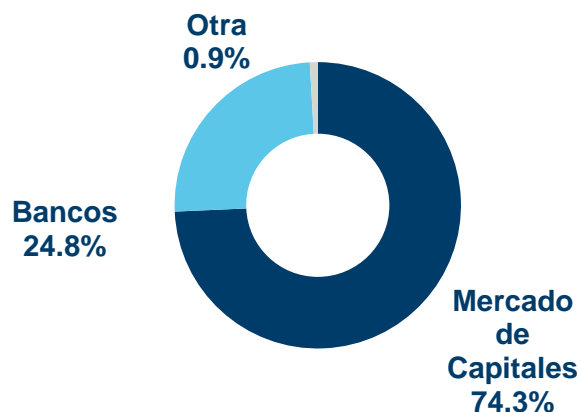
miles de millones	2012	Sept 2013	Var. %	Sep 2013 USD
CHILE	4,330	4,384	1.2%	2,290
COLOMBIA	1,777	1,792	0.8%	936
BRASIL	2,165	1,620	-25.2%	846
PERÚ	1,057	1,462	38.3%	764
BOLIVIA	55	51	-8.4%	27
ARGENTINA	8	8	2.2%	4
TOTAL	9,392	9,316	-0.8%	4,866

Deuda Neta / EBITDA: 3.1x
EBITDA / Interés: 3.9x

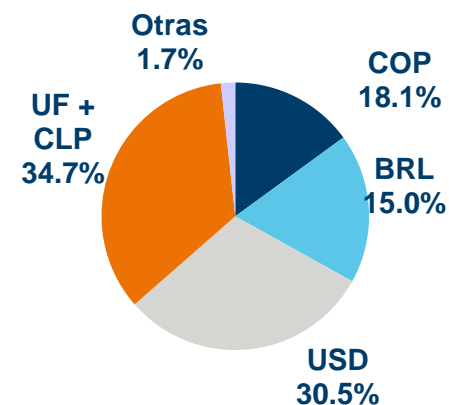
Participación 3T13 por tasa



Participación 3T13 por fuente



Participación 2T13 por moneda



AGENDA

Hechos destacados

Actualización estratégica ISA 2020

Resultados financieros 3T13

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 septiembre 30 de 2013, la tasa de cambio es de USD 1.00 = \$ 1,914.65 (Fuente: Banco de la República de Colombia).



avanza