

**RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2014**  
**Medellín, Colombia**  
**Noviembre 4, 2014**



**Luis Fernando Alarcón, CEO**  
**Carlos Alberto Rodríguez, CFO**

## 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 septiembre 30 de 2014, la tasa de cambio fue de USD 1.00 = \$ 2.028,48 (Fuente: Banco de la República de Colombia).**

# AGENDA

---

Hechos destacados

**Inversiones**

**Resultados financieros 3Q14**

**Preguntas y respuestas**

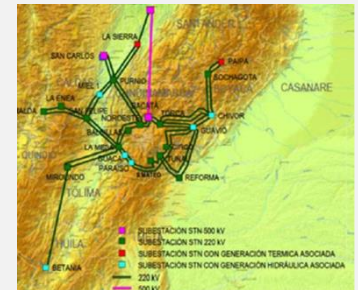


***Durante el tercer trimestre de 2014, ISA y sus compañías filiales ganaron 7 proyectos de transporte de energía en la región.***

■ **COLOMBIA**

**UPME 02 2014 Conexión Reforma:**

- Construcción de dos bahías de línea en la Subestación Reforma y línea de transmisión de 1km. Villavicencio - Meta.
  - Ingresos estimados: \$ 0,5 millones
  - Fecha de Puesta en Operación: 30 de noviembre de 2015



**UPME 07 2013 Subestación Montería:**

- Construcción Subestaciones Montería y Chinú y líneas de transmisión de 71 km y 124 km . Córdoba.
- Ingresos estimados: \$ 9,0 millones
- Fecha de Puesta en Operación: 30 de noviembre de 2016

**UPME 06 2013 Subestación Caracolí:**

- Construcción de subestación Caracolí 220 kV y dos líneas de transmisión de 22 km y 31 km. Soledad – Atlántico.
  - Ingresos estimados: \$ 7,54 millones
  - Fecha de Puesta en Operación: 30 de noviembre de 2016



***Durante el tercer trimestre de 2014 ISA y sus compañías filiales ganaron 7 proyectos de transporte de energía en la región.***

▪ **PERÚ**

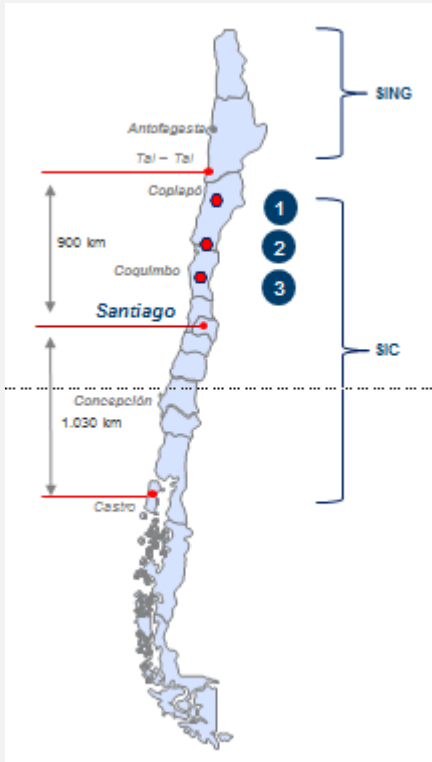
▪ **ISA gana convocatoria en Perú:**

- Diseño, financiamiento, construcción, operación y mantenimiento de una línea de Transmisión 220 kV Friaspata – Mollepata, Ampliación de las Subestaciones Friaspata y Mollepata.
- Plazo de la Concesión: 30 años.
- Ingresos estimados: \$ 5,7 millones
- Fecha de Puesta en Operación: 24 meses a partir de la fecha de adjudicación del proyecto.



**Durante el tercer trimestre de 2014 ISA y sus compañías filiales ganaron 7 proyectos de transporte de energía en la región.**

■ CHILE



| N° Obra                 | Nombre del Proyecto  | V.I. Ref.<br>Dic '09 (USD MM) | COMA<br>Referencial<br>miles USD | Plazo<br>(meses) |
|-------------------------|--|-------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 1                       | Banco Autotransformadores S/E Nueva Cardones, 500/220 kV, 750 MVA    | 25.3                          | 364                              | 36               |
| 2                       | Banco Autotransformadores S/E Nueva Maitencillo, 500/220 kV, 750 MVA | 25.3                          | 364                              | 36               |
| 3                       | Banco Autotransformadores S/E Pan de Azúcar, 500/220 kV, 750 MVA     | 25.3                          | 364                              | 36               |
| <b>Total Licitación</b> |  | <b>75.8</b>                   |                                  |                  |

- Ingresos estimados: USD 2,6 millones
- Fecha de Puesta en Operación: 30 de septiembre de 2017

V.I. Ref: valor de inversión de referencia  
COMA: costo operación, mantenimiento y administración

## *Las compañías calificadoras de riesgo mejoraron y ratificaron las calificaciones de ISA.*



- **Mejóro** la calificación internacional de emisor a

**Baa2**

Perspectiva estable



- **Subió** la calificación internacional de crédito corporativo a

**BBB**

Perspectiva estable



- **Ratificó** las calificaciones del programa de Bonos. La perspectiva se mantuvo Estable.

**AAA(col)**

- **Afirmó** calificación de largo plazo local e internacional.

**BBB**



# AGENDA

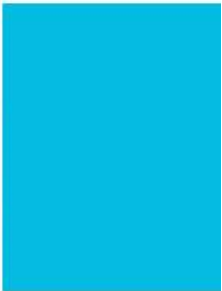
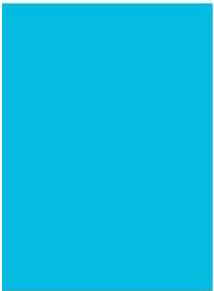
---

**Hechos destacados**

**Inversiones**

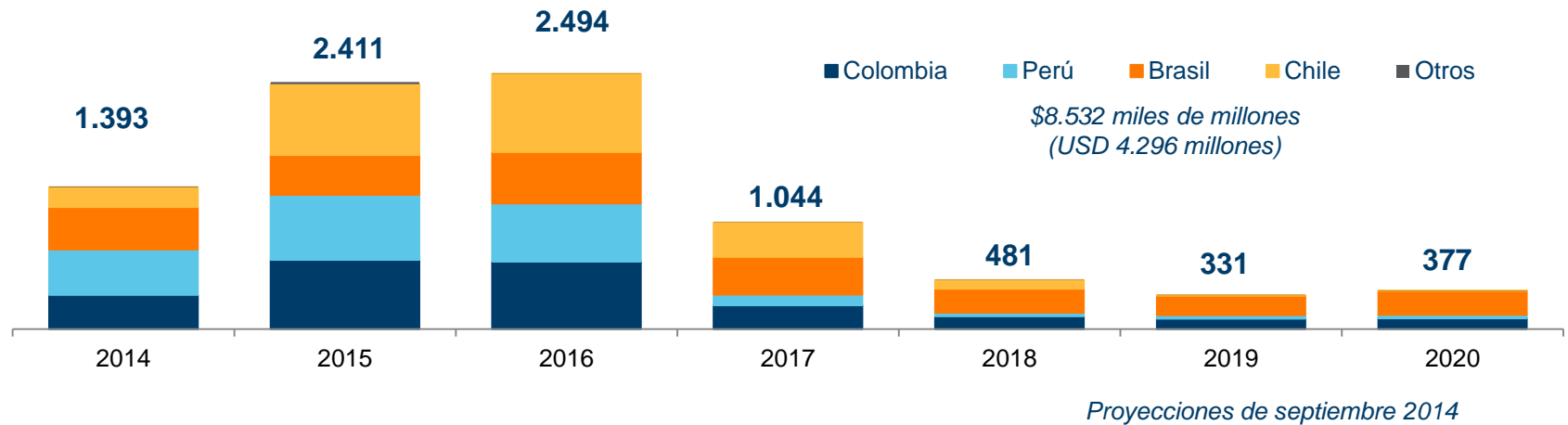
**Resultados financieros 3Q14**

**Preguntas y respuestas**





**El plan de inversiones de largo plazo asegura el continuo crecimiento de la compañía.**



| Inversiones por país | \$ miles de millones | %    |
|----------------------|----------------------|------|
| Colombia             | 2.233                | 26,2 |
| Perú                 | 1.854                | 21,7 |
| Brasil               | 2.332                | 27,3 |
| Chile                | 2.076                | 24,3 |
| Otro                 | 37                   | 0,4  |

| Inversiones por negocio | \$ miles de millones | %    |
|-------------------------|----------------------|------|
| Energía                 | 7.544                | 88,4 |
| Vías                    | 518                  | 6,1  |
| Telecomunicaciones      | 290                  | 3,4  |
| GISTR                   | 180                  | 2,1  |

**En Transmisión de energía existen importantes oportunidades de inversión en el corto plazo.**

▪ **TRANSMISIÓN ELÉCTRICA (2014 y 1S-2015)**

- **Colombia**, Plan de Expansión UPME (USD 1.074)
  - La Loma 500 kV - USD 29,2
  - Ituango – USD 427,1
  - Refuerzo área Suroccidental 500kV – USD 291,7
  - Refuerzo área caribe - USD 225,9
  - Segundo refuerzo Oriental – USD 84,5
  - Porce III – USD 15,6
  
- **Chile**, CDEC-SIC y SING (USD 585).
  - Línea 2x500 kV Pichirropulli - Puerto Montt – USD 81,0
  - Subestación Nueva Charrúa, línea Nueva Charrúa – Charrúa – USD 81,0
  - Nueva Subestación Crucero Encuentro – USD 23,0
  - Interconexión SING-SIC – USD 400,0

- **Peru**, proyectos Proinversión (USD 278)
  - Línea Azangaro-Puno - USD 80,0
  - Nueva Lurín – USD 20,0
  - Subestación Carapongo – USD 30,0
  - Subestación Córpac y LT Industriales–Córpac – USD 148,0
  
- Interconexión **Colombia-Panamá** – USD 500,0



## Las oportunidades de concesiones viales están concentradas en Colombia y Chile.

▪ CONCESIONES VIALES

- En **Colombia** proyectos ANI, Q4 2014. Diseño, construcción, financiación y operación de corredores viales. Consorcio ISA-CINTRA.
  - Girardot Neiva 191 km - USD 648
  - Cruz del Viso-Carreto-Palmar de Varela 204 km – USD 265
  - Santana-Mocoa-Neiva 422 km - USD 679
  - Bogota-Villavicencio (Sector 1) 30 km - USD 1,154
  - Popayán-Santander de Quilichao 76 km - USD 680
  
- En **Chile**, proyectos MOP por USD 300,0
  - Proyectos de terceras pistas I & III en Maipo – USD 200,0
  - Conexiones peatonales en Rutal del Maule y Ruta del Bosque – USD 100,0



Cifras en millones

| Cartera proyectos MOP                                   |      | USD |
|---|------|-----|
| Ruta G-21 Acceso Centros Esquí                          | 2012 | 107 |
| Ruta G-60 Conexión Vial Melipilla - Camino de la Fruta  | 2014 | 38  |
| Camino Nogales - Puchuncaví                             | 2014 | 148 |
| Túnel El Melón [R]                                      | 2015 | 120 |
| Mejoramiento Ruta Nahuelbuta                            | 2015 | 237 |
| Conexión Vial Ruta 78 hasta Ruta 68                     | 2015 | 108 |
| Ruta de la Madera                                       | 2016 | 142 |
| Ruta 66 Camino de la Fruta                              | 2016 | 420 |
| Américo Vespucio Oriente Principe de Gales - Grecia     | 2016 | 726 |
| Concesión Vial Autopista Metropolitana del Puerto Montt | 2016 | 273 |
| Concesión Ruta 5 Tramo Caldera - Chañaral               | 2017 | 250 |
| Conurbacion La Serena Coquimbo                          | 2017 | 133 |
| Mejoramiento Ruta 68                                    | 2020 | 200 |



# AGENDA

---

**Hechos destacados**

**Inversiones**

**Resultados financieros 3Q14**

**Preguntas y respuestas**

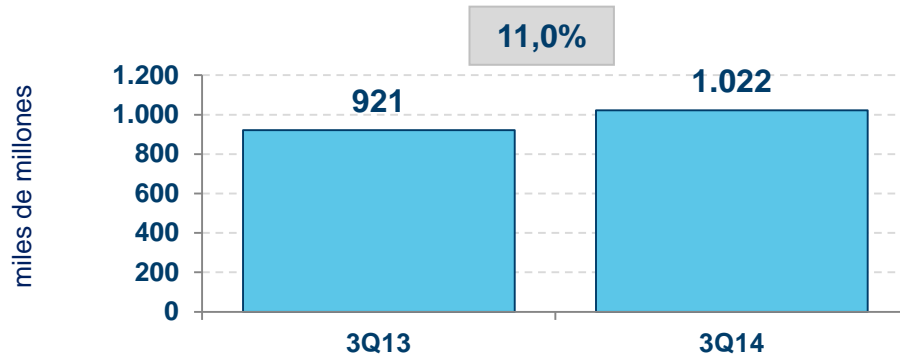


***Los resultados financieros del tercer trimestre ascendieron a \$161 mil millones, 46.2% de incremento con respecto al mismo período del 2013.***

Los resultados incorporan los siguientes hechos relevantes:

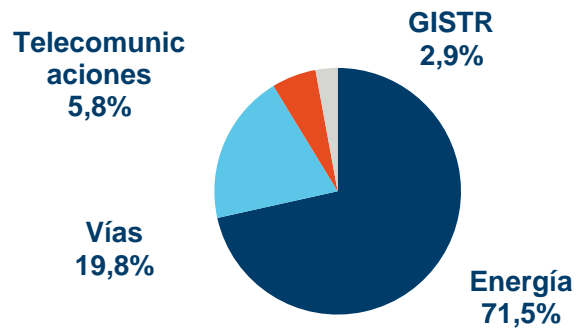
1. Incremento de ingresos Brasil y Colombia
2. Entrada en operación de nuevos proyectos en Perú
3. Finalización amortización crédito mercantil de ISA Capital do Brasil

| <b>TASAS DE CAMBIO</b> | <b>9M14 prom</b> | <b>9M13 prom</b> | <b>Var %</b> | <b>3Q14 cierre</b> | <b>3Q13 cierre</b> | <b>Var %</b> |
|------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------|
| COP / DOLAR USD        | 1943,86          | 1853,82          | 4,86%        | 2028,48            | 1926,83            | 5,28%        |
| COP / REAL             | 848,99           | 875,06           | -2,98%       | 827,61             | 822,52             | 0,62%        |
| COP/ CLP               | 3,46             | 3,80             | -8,95%       | 3,39               | 3,67               | -7,63%       |
| REAL / DOLAR USD       | 2,29             | 2,12             | 8,02%        | 2,45               | 2,34               | 4,70%        |
| CLP / DOLAR USD        | 561,01           | 488,25           | 14,90%       | 599,22             | 524,61             | 14,22%       |

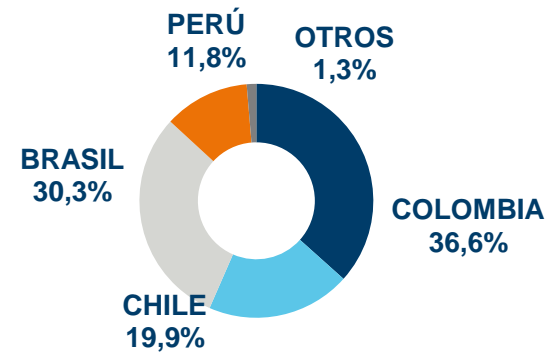


El total de **ingresos operacionales** alcanzó los \$1.021.908 millones ó USD504 millones en el 3Q14.

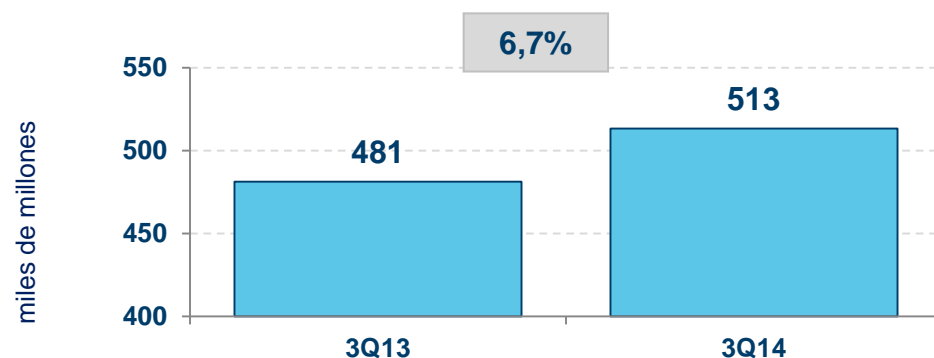
### Participación por negocio – 3Q14



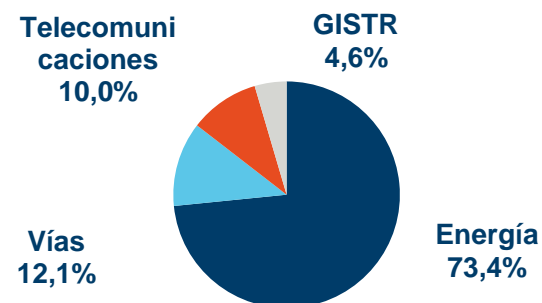
### Participación por país – 3Q14



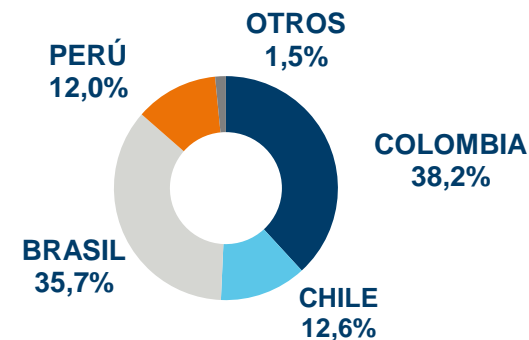
GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real



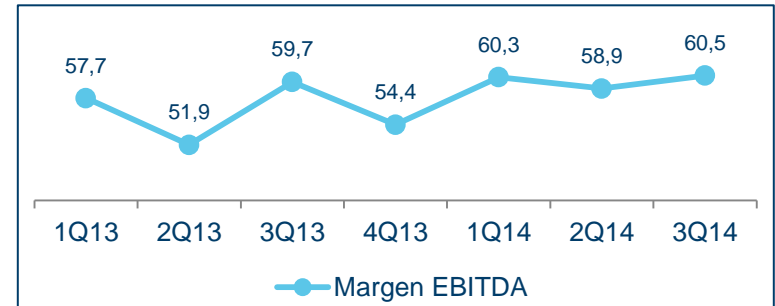
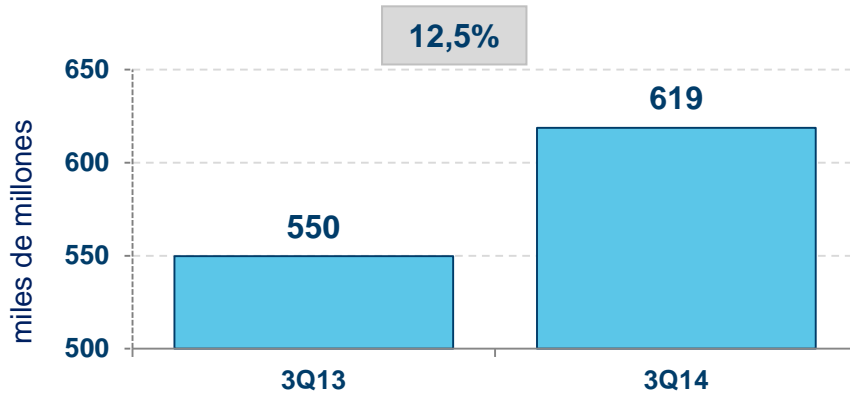
### Participación por negocio – 3Q14



### Participación por país – 3Q14

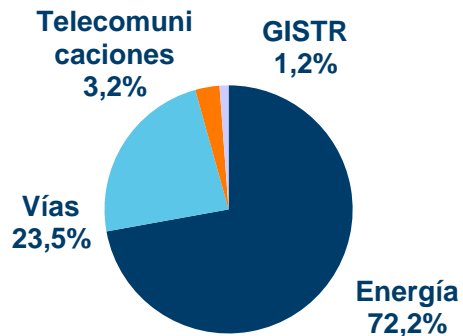


| Millones                             | 3Q13           | 3Q14           | Var. %      |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Costos y gastos de venta y operación | 378.696        | 410.652        | 8,4%        |
| Depreciaciones                       | 40.631         | 41.350         | 1,8%        |
| Amortizaciones                       | 47.925         | 39.733         | -17,1%      |
| Provisiones                          | 14.002         | 21.733         | 55,2%       |
| <b>Total</b>                         | <b>481.254</b> | <b>513.467</b> | <b>6,7%</b> |

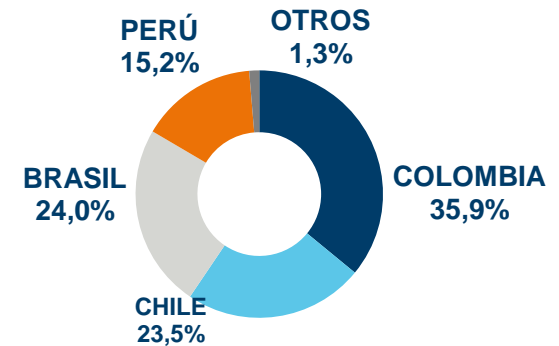


El **EBITDA** alcanzó los \$618.715 millones ó USD305 millones en el 3Q14.

### Participación por negocio – 3Q14

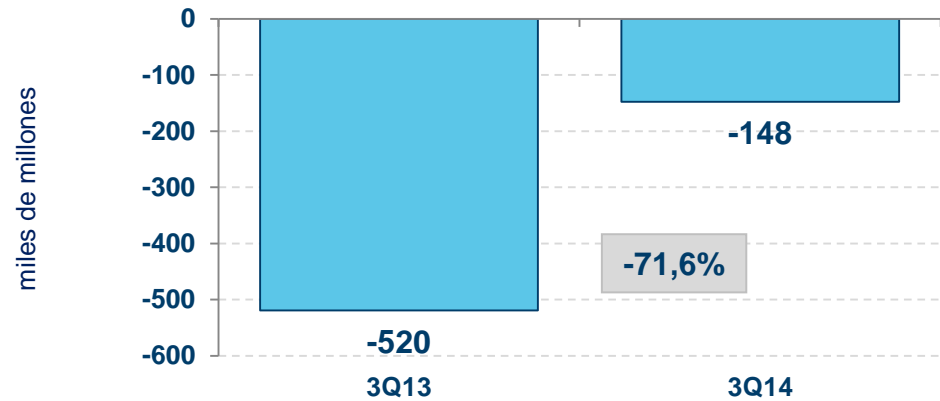


### Participación por país – 3Q14





**El resultado no operacional** ascendió a  
 - \$147.624 millones ó  
 -USD 73 millones en  
 3Q14.

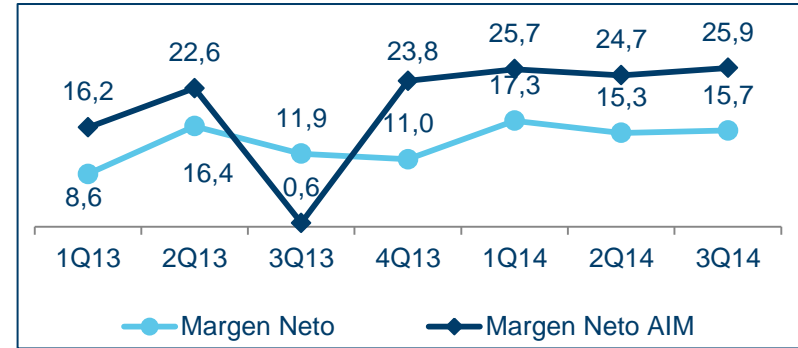
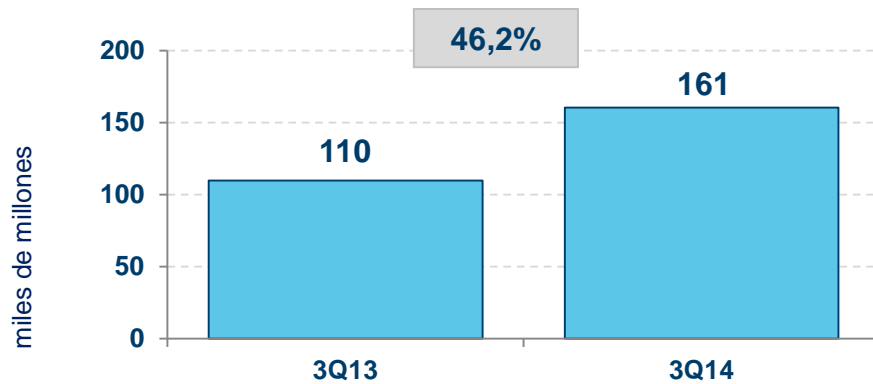


### Participación por negocio – 3Q14

| <i>Millones</i>    |          |
|--------------------|----------|
| Energía            | -29.296  |
| Vías               | -111.535 |
| Telecomunicaciones | -7.192   |
| GISTR              | 398      |

### Participación por país – 3Q14

| <i>Millones</i> |          |
|-----------------|----------|
| Colombia        | -13.176  |
| Chile           | -113.906 |
| Brasil          | -5.329   |
| Perú            | -13.937  |
| Otro            | -1.274   |



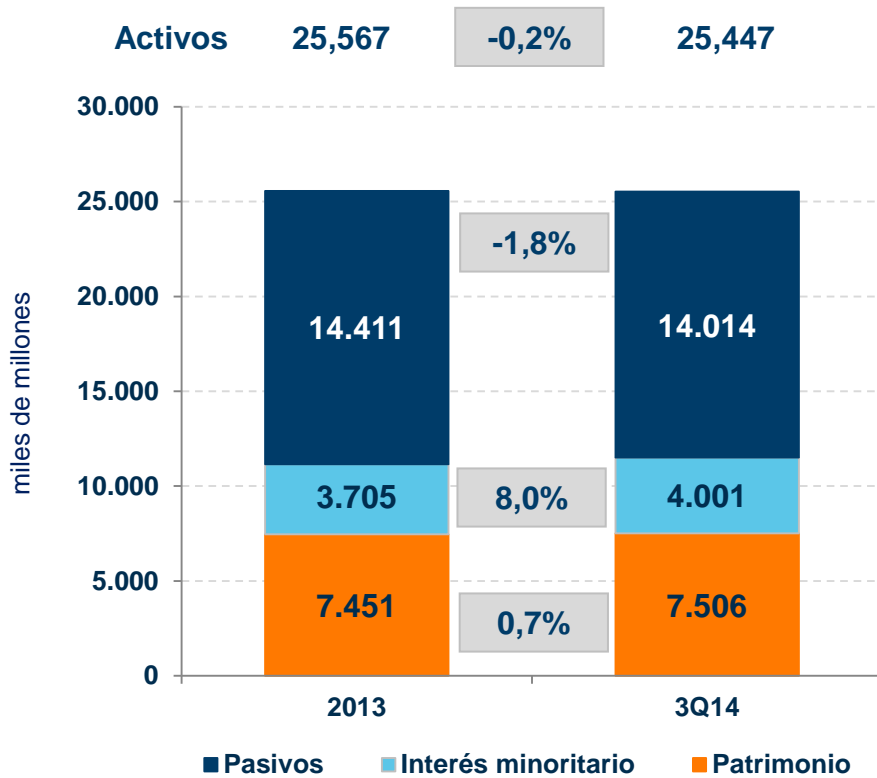
**Utilidad Neta** ascendió a \$160.528 millones ó USD 79 millones en 3Q14.

### Participación por negocio – 3Q14

| <i>Millones</i>    |         |
|--------------------|---------|
| Energía            | 141.577 |
| Vías               | 16.564  |
| Telecomunicaciones | -770    |
| GISTR              | 3.158   |

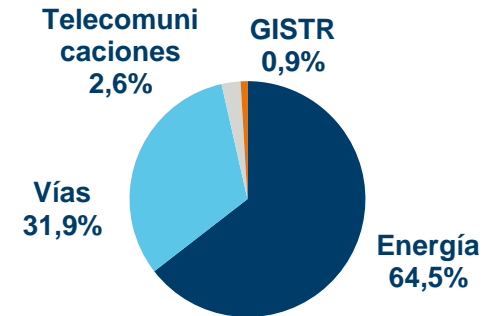
### Participación por país – 3Q14

| <i>Millones</i> |         |
|-----------------|---------|
| Colombia        | 111.896 |
| Chile           | 14.150  |
| Brasil          | 11.416  |
| Perú            | 20.375  |
| Otro            | 2.692   |

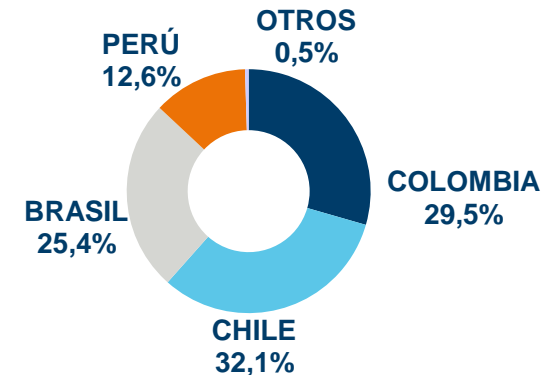


Los **activos** sumaron \$25.521.515 millones ó USD 12.582 millones a septiembre de 2014.

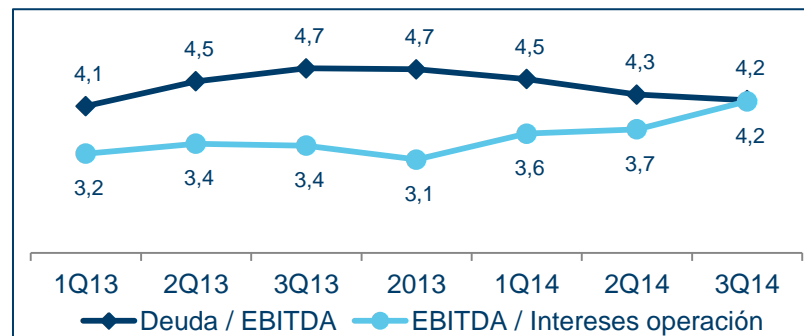
### Activos por negocio - 3Q14



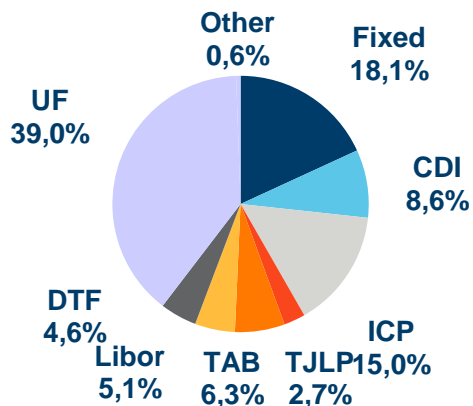
### Activos por país - 3Q14



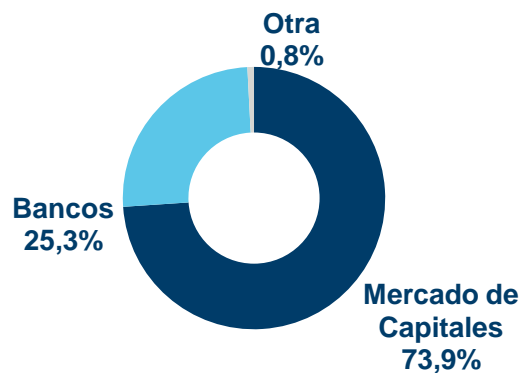
| Millones     | 2013             | 3Q14             | Var. %       | 3Q14 USD     |
|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| CHILE        | 4.217.278        | 3.862.469        | -8,4%        | 1.904        |
| COLOMBIA     | 1.788.574        | 1.777.134        | -0,6%        | 876          |
| BRASIL       | 1.169.464        | 1.151.736        | -1,5%        | 568          |
| PERÚ         | 1.464.947        | 1.648.128        | 12,5%        | 812          |
| BOLIVIA      | 51.134           | 44.044           | -13,9%       | 22           |
| ARGENTINA    | 7.071            | 6.112            | -13,6%       | 3            |
| <b>TOTAL</b> | <b>8.698.468</b> | <b>8.489.624</b> | <b>-2,4%</b> | <b>4.185</b> |



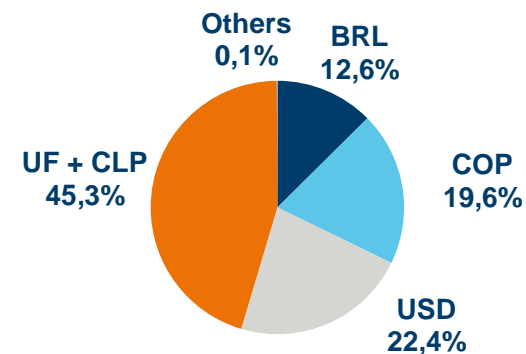
### Participación 3Q14 por tasa



### Participación 3Q14 por fuente



### Participación 3Q14 por moneda



# AGENDA

---

**Hechos destacados**

**Inversiones**

**Resultados financieros 3Q14**

**Preguntas y respuestas**



## RELACIONAMIENTO CON INVERSIONISTAS

**Teléfono** +574 315 74 70

**Mail** [InvestorRelations@isa.com.co](mailto:InvestorRelations@isa.com.co)

**Página web** [www.isa.co](http://www.isa.co)

**twitter**

**@ISA\_Avanza**

**facebook**

**/ISAAvanza**

**LinkedIn**

**Interconexión  
Eléctrica ISA**

**YouTube**

**/CanalISAAvanza**



avanza