

Resultados Financieros 3T20 PREGUNTAS Y RESPUESTAS

9/11/2020

Se adjuntan las P&R que por tiempo no pudieron ser atendidas durante la conferencia del tercer trimestre de 2020 de ISA el día 6 de noviembre de 2020.

Tabla de contenido

1. ¿Cuáles son las estimaciones que hace el Grupo sobre el impacto que tendrá el menor tráfico vehicular en el negocio de concesiones? y ¿Cuánto vale y cuál es el detalle del plan de inversiones 2020-2024?..... 2
2. Considerando el ruido político que estamos viendo en Chile y Perú, qué riesgos identifican y qué impactos estiman?..... 2
3. ¿Agradecería alguna precisión sobre los resultados acumulados enero-septiembre de 2020 (ingresos, utilidades, etc) 2
4. ¿ Hay algún avance en la interconexión con Panamá?..... 2
5. Asumiendo que habrá un inventario de proyectos en la región atractivo para ISA en los próximos años, a nuestro juicio la sostenibilidad financiera de la compañía depende en gran medida de los siguientes 2 elementos: 1) eficiencia operacional y 2) tasa de reinversión que exceda el costo de capital. En este año, el margen EBITDA de la operación se ha ubicado cerca a 75% y el ROE sin extraordinarios ni RBSE ha aumentado y se acerca a 12%. ¿Qué podemos esperar frente a estos dos temas en el futuro próximo? 3
6. ¿Cuáles consideran que son los principales riesgos o amenazas que le preocupan a ISA?..... 3
7. Transmisión Colombia: ¿Nos podrían indicar que proyectos cuentan con la posibilidad de entrar en operación en Colombia dentro de los próximos 6 meses? Arrancando en octubre. 3
8. Nos podrían relatar como han recibido la operación de Costera. ¿Cómo han encontrado el activo? ¿Estarían interesados en ampliar su participación en las 4G o 5G del país? ¿Hay alguna novedad con la alianza con El Condor? 4
9. Nos podrían dar más detalle de las eficiencias de costos y gastos. ¿Qué tantas de estas son sostenibles después de la coyuntura actual? 4

1. ¿Cuáles son las estimaciones que hace el Grupo sobre el impacto que tendrá el menor tráfico vehicular en el negocio de concesiones? y ¿Cuánto vale y cuál es el detalle del plan de inversiones 2020-2024?

A través del MDI (mecanismo de distribución de ingresos) se asegura que cuando el tráfico esté por debajo de lo estimado se extienda el plazo de las concesiones como mecanismo para compensar los menores ingresos y así cumplir con el Ingreso Total Garantizado de las concesiones.

La caída del tráfico a la fecha ha sido del 15% y el recaudo el 11%, esto no representará déficit en caja ya que las concesiones cuentan con una gran disponibilidad de la misma gracias a sus esquemas de financiamiento que exigen grandes niveles de reservas en caja.

Capex	2020	2021	2022	2023	2024
Intervial y Concesiones	504.794	839.073	893.669	92.209	12.813

2. Considerando el ruido político que estamos viendo en Chile y Perú, qué riesgos identifican y qué impactos estiman?

De acuerdo con la metodología de gestión de riesgos en el Grupo ISA, los riesgos son monitoreados y gestionados de manera permanente, y reportados a la Junta Directiva y alta dirección, de manera trimestral. Considerando las dinámicas políticas, y la alta correlación entre dichos asuntos cada riesgo cuenta con un conjunto de medidas de administración, adaptadas por negocio, por país y por empresa.

Desde el punto de vista de impactos, a la fecha el Grupo ISA ha visto condiciones estables y controlables en estos tres tipos de riesgo (político, regulatorio y operacional) y con tendencia a mantenerse así durante los próximos años tanto en Chile como en Perú. En caso de materializarse, su impacto dependerá de las medidas que tomen los gobiernos y si impactan los negocios en los que el Grupo tiene presencia.

3. ¿Agradecería alguna precisión sobre los resultados acumulados enero-septiembre de 2020 (ingresos, utilidades, etc)

Para el acumulado 2020, los ingresos de construcción alcanzaron \$1.325.609 millones, un 43,9% más que en el mismo periodo del año anterior y los ingresos de operación sumaron \$5,8 billones, un 17,1% superior con respecto al mismo periodo del año anterior. El EBITDA fue \$4,7 billones, un 19,4% más que en el mismo periodo de 2019, la utilidad neta sumó \$1.412.690 millones, 17,9% más que en el mismo periodo de 2019 y el margen neto fue 19,8%.

4. ¿ Hay algún avance en la interconexión con Panamá?

A la fecha se encuentra en ejecución en Panamá el Estudio de Impacto Ambiental y Social (EIAS), el cual se desarrolla de manera coordinada con el estudio de diseño de campo; estos estudios se iniciaron en el sector correspondiente al territorio de comarcas indígenas (Guna Yala y Kuna Wargandi), bajo la visión de un corredor ambiental sostenible. No obstante sufrir demoras por la pandemia del Covid, se ha reiniciado el proceso de contratación del servicio de inspección marina, cuya ejecución se ha reprogramado para el año 2021. El propósito de este estudio es la determinación de la información detallada (técnica y ambiental) requerida para el diseño, ingeniería y ejecución de las actividades de tendido y protección de los cables marinos, y para la definición del estudio de línea de base para el EIAS.

En paralelo, se han ejecutado y presentado al regulador regional los estudios eléctricos de conexión del proyecto a la Red de Transmisión Regional (RTR), atendiendo los criterios establecidos en el Reglamento del Mercado Eléctrico Regional de Centroamérica.

5. Asumiendo que habrá un inventario de proyectos en la región atractivo para ISA en los próximos años, a nuestro juicio la sostenibilidad financiera de la compañía depende en gran medida de los siguientes 2 elementos: 1) eficiencia operacional y 2) tasa de reinversión que exceda el costo de capital. En este año, el margen EBITDA de la operación se ha ubicado cerca a 75% y el ROE sin extraordinarios ni RBSE ha aumentado y se acerca a 12%. ¿Qué podemos esperar frente a estos dos temas en el futuro próximo?

La eficiencia operacional continuará siendo una de nuestras banderas, pues esta nos permite mejorar la rentabilidad de las inversiones actuales y ser mas competitivos de cara a las nuevas ofertas. Por otro lado, contamos con unos lineamientos muy estrictos en el sentido de siempre invertir por encima de nuestro costo de capital, en este sentido seguiremos trabajando en estos dos aspectos buscando siempre mantener o incluso mejorar la rentabilidad de nuestras inversiones.

6. ¿Cuáles consideran que son los principales riesgos o amenazas que le preocupan a ISA?
Principalmente:
 - Ser competitivos para continuar creciendo y asegurando la continuidad en nuestros negocios
 - Los cambios regulatorios en los diferentes países en donde tenemos presencia
7. Transmisión Colombia: ¿Nos podrían indicar que proyectos cuentan con la posibilidad de entrar en operación en Colombia dentro de los próximos 6 meses? Arrancando en octubre.
UPME 01-2018, Segundo Transformador Ocaña
UPME 03-2014, Subestación Ituango y LT a 500 y 230 Kv

8. Nos podrían relatar como han recibido la operación de Costera. ¿Cómo han encontrado el activo? ¿Estarían interesados en ampliar su participación en las 4G o 5G del país? ¿Hay alguna novedad con la alianza con El Condor?

La concesión presenta un avance constructivo del 98%, se tienen algunos retos como terminar la construcción, acordar condiciones para O&M de algunas infraestructuras existentes y Una posible adición para construcción de segundas calzadas en la Unidad Funcional 3.

Al momento no se tienen novedades en la Alianza con el Cóndor y claramente estamos interesados en ampliar la participación en 4G y 5G.

9. Nos podrían dar más detalle de las eficiencias de costos y gastos. ¿Qué tantas de estas son sostenibles después de la coyuntura actual?

Tenemos varias iniciativas que buscan disminuir los gastos AOM sobretodo desde el punto de vista de la A (Administrativos) éstas apuntan a aprovechar de una mejor manera iniciativas como la transformación digital para reducir los gastos en viajes, capacitaciones, honorarios entre otros. Estos planes comenzaron incluso antes de la pandemia y desde los lineamientos del presupuesto 2020, por eso creemos que deberán trascender la coyuntura actual del covid pues van acompañados de una transformación cultural.

NOTAS ACLARATORIAS

ISA ha elaborado el siguiente reporte a título informativo. La Empresa no se responsabiliza de ninguna decisión de inversión a partir de este reporte.

Las declaraciones contenidas en el mismo reflejan nuestros puntos de vista actuales con respecto a los acontecimientos futuros, se basan en presunciones y están sujetas a riesgos y factores que pueden causar que los resultados, desempeño y logros de la Empresa, cambien en cualquier momento.

Estos factores incluyen cambios generales en el sector eléctrico, condiciones económicas, políticas gubernamentales tanto nacionales como internacionales, así como también variaciones en las tasas de interés, inflación, volatilidad en las tasas de cambio y niveles de impuestos.

Como resultado de estos riesgos y factores, los resultados actuales pueden diferir materialmente de las estimaciones proveídas. La Empresa no acepta responsabilidad por cualquier variación o por la información suministrada por fuentes oficiales. ISA no asume obligación de actualizar estas declaraciones como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

El uso de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario.