

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (Auditados)

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	4T11	4T10	Var. \$	Var. %	4T11 US\$	2011	2010	Var. \$	Var. %	2011 US\$
INGRESOS OPERACIONALES										
Servicios de transmisión de energía	793,236	712,574	80,662	11.3%	408	3,091,571	2,821,636	269,935	9.6%	1591
Cargos por conexión	93,162	83,408	9,754	11.7%	48	363,554	323,054	40,500	12.5%	187
Despacho y coordinación CND-MEM	9,902	9,648	254	2.6%	5	39,455	38,592	863	2.2%	20
Servicios MEM	8,284	10,058	(1,774)	-17.6%	4	29,781	38,915	(9,134)	-23.5%	15
Vías	170,392	164,696	5,696	3.5%	88	696,543	164,696	531,847	322.9%	359
Telecomunicaciones	26,075	21,327	4,748	22.3%	13	98,348	87,923	10,425	11.9%	51
Otros servicios	20,629	14,819	5,810	39.2%	11	49,348	38,801	10,547	27.2%	25
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,121,680	1,016,530	105,150	10.3%	577	4,368,600	3,513,617	854,983	24.3%	2249
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES										
Costos y gastos de venta y operación	391,483	328,036	63,447	19.3%	202	1,370,355	1,038,776	331,579	31.9%	705
Depreciaciones	43,415	44,030	(615)	-1.4%	22	171,683	175,915	(4,232)	-2.4%	88
Amortizaciones	148,281	116,930	31,351	26.8%	76	569,356	391,530	177,826	45.4%	293
Provisiones	27,983	27,036	947	3.5%	14	63,817	36,370	27,447	75.5%	33
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	611,162	516,032	95,130	18.4%	315	2,175,211	1,642,591	532,620	32.4%	1120
Utilidad operacional	510,518	500,498	10,020	2.0%	263	2,193,389	1,871,026	322,363	17.2%	1129
INGRESOS NO OPERACIONALES										
Financieros	47,895	23,890	24,005	100.5%	25	188,903	118,846	70,057	58.9%	97
Diferencia en cambio	82,745	28,190	54,555	193.5%	43	168,039	210,603	(42,564)	-20.2%	86
Otros	112,229	1,541	110,688	7182.9%	58	188,133	74,366	113,767	153.0%	97
Total ingresos no operacionales	242,869	53,621	189,248	352.9%	125	545,075	403,815	141,260	35.0%	281
GASTOS NO OPERACIONALES										
Financieros	323,579	109,339	214,240	195.9%	167	956,377	614,166,	342,211	55.7%	492
Diferencia en cambio	30,180	4,312	25,868	599.9%	16	156,021	140,258	15,763	11.2%	80
Otros	129,478	5,288	124,190	2348.5%	67	139,395	65,864	73,531	111.6%	72
Total gastos no operacionales	483,237	118,939	364,298	306.3%	249	1,251,793	820,288	431,505	52.6%	644
Resultado no operacional	(240,368)	(65,318)	(175,050)	268.0%	(124)	(706,718)	(416,473)	(290,245)	69.7%	(364)
Utilidad antes de impuestos	270,150	435,180	-165,030	-37.9%	139	1,486,671	1,454,553	32,118	2.2%	765
Provisión impuesto de renta	102,840	124,165	(21,325)	-17.2%	53	457,394	424,462	32,932	7.8%	235
Utilidad antes de interés minoritario	167,310	311,015	(143,705)	-46.2%	86	1,029,277	1,030,091	(814)	-0.1%	530
Interés Minoritario	126,875	258,815	(131,940)	-51.0%	65	692,501	686,195,	6,306	0.9%	356
UTILIDAD NETA	40,435	52,200	(11,765)	-22.5%	21	336,776	343,896	(7,120)	-2.1%	173
EBITDA	729,360	710,632	18,728	2.6%	375	3,027,413	2,526,445	500,968	19.8%	1558
Margen EBITDA	65.0%	69.9%				69.3%	71.9%			
Margen operacional	45.5%	49.2%				50.2%	53.3%			
Margen neto antes de interés minoritario	14.9%	30.6%				23.6%	29.3%			

1. En el año 2010 incluye reclasificación entre gastos financieros e interés minoritario correspondiente a los dividendos preferenciales en Isa Capital do Brasil.

Las cifras expresadas en millones de dólares en este reporte son solo para propósitos informativos y no reflejan las técnicas contables de conversión usualmente aplicadas. A diciembre 31 de 2011, la tasa de cambio era de USD 1.00 = \$1,942.7 (Fuente: Banco de la República).

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversionistas

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • www.isa.com.co

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Auditados)

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	2011	% Part.	2010	Var. \$	Var. %	2011 US\$
ACTIVO CORRIENTE:						
Efectivo	393,728	1.5%	291,587	102,141	35.0%	203
Inversiones temporales	1,019,223	3.8%	919,504	99,719	10.8%	525
Deudores	1,626,644	6.1%	1,188,951	437,693	36.8%	837
Inventarios	36,661	0.1%	15,667	20,994	134.0%	19
Diferidos y otros activos	251,585	0.9%	323,639	(72,054)	-22.3%	130
Total Activo Corriente	3,327,841	12.5%	2,739,348	588,493	21.5%	1,713
ACTIVO NO CORRIENTE:						
Inversiones permanentes	713,648	2.7%	608,707	104,941	17.2%	367
Deudores - neto	1,108,641	4.2%	1,196,705	(88,064)	-7.4%	571
Inventarios	56,369	0.2%	55,853	516	0.9%	29
Propiedades, planta y equipo - neto	2,960,138	11.1%	3,024,146	(64,008)	-2.1%	1,524
Diferidos y otros activos	15,356,290	57.6%	15,185,500	170,790	1.1%	7,905
Valorizaciones	3,136,238	11.8%	3,009,541	126,697	4.2%	1,614
Total Activo No Corriente	23,331,324	87.5%	23,080,452	250,872	1.1%	12,010
TOTAL ACTIVO	26,659,165	100.0%	25,819,800	839,365	3.3%	13,723
PASIVO CORRIENTE :						
Bonos en circulación	460,438	1.7%	476,725	(16,287)	-3.4%	237
Obligaciones financieras	1,087,939	4.1%	304,980	782,959	256.7%	560
Cuentas por pagar	1,163,792	4.4%	1,087,429	76,363	7.0%	599
Obligaciones laborales	29,186	0.1%	35,267	(6,081)	-17.2%	15
Pasivos estimados y provisiones	165,856	0.6%	205,977	(40,121)	-19.5%	85
Otros pasivos	1,908,480	7.2%	1,887,617	20,863	1.1%	982
Total Pasivo Corriente	4,815,691	18.1%	3,997,995	817,696	20.5%	2,479
PASIVO A LARGO PLAZO :						
Bonos en circulación	5,341,548	20.0%	5,036,114	305,434	6.1%	2,750
Obligaciones financieras	2,605,385	9.8%	2,276,421	328,964	14.5%	1,341
Cuentas por pagar	391,995	1.5%	345,818	46,177	13.4%	202
Obligaciones laborales	1,487	0.0%	1,341	146	10.9%	1
Pasivos estimados y provisiones	850,897	3.2%	995,175	(144,278)	-14.5%	438
Otros pasivos	1,829,237	6.9%	1,495,957	333,280	22.3%	942
Total Pasivo No Corriente	11,020,549	41.3%	10,150,826	869,723	8.6%	5,673
TOTAL PASIVO	15,836,240	59.4%	14,148,821	1,687,419	11.9%	8,152
Interés Minoritario	4,398,238	16.5%	5,227,182	(828,944)	-15.9%	2,264
Capital suscrito y pagado	36,916	0.1%	36,916	0	0.0%	19
Superávit de capital	1,445,509	5.4%	1,445,509	-	0.0%	744
Reservas	795,990	3.0%	642,614	153,376	23.9%	410
Utilidad neta	336,776	1.3%	343,896	(7,120)	-2.1%	173
Diferencia en cambio por conversión	28,344	0.1%	4,101	24,243	591.1%	15
Revalorización del patrimonio	415,645	1.6%	571,845	(156,200)	-27.3%	214
Superávit por valorizaciones	2,685,472	10.1%	2,583,387	102,085	4.0%	1,382
Superávit por método de participación	680,035	2.6%	815,529	(135,494)	-16.6%	350
Total patrimonio de los accionistas	6,424,687	24.1%	6,443,797	(19,110)	-0.3%	3,307
TOTAL PASIVO, INTERÉS MINORITARIO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	26,659,165	100.0%	25,819,800	839,365	3.3%	13,723

Las cifras expresadas en millones de dólares en este reporte son solo para propósitos informativos y no reflejan las técnicas contables de conversión usualmente aplicadas. A diciembre 31 de 2011, la tasa de cambio era de USD 1.00 = \$1,942.7 (Fuente: Banco de la República).

•••

ISA S.A. E.S.P • Calle 12 Sur 18-168 • Medellín, Colombia

Relacionamiento con Inversionistas

accionesis@isa.com.co • InvestorRelations@isa.com.co • www.isa.com.co