

RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2014
Medellín, Colombia
Julio 31, 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 junio 30 de 2014, la tasa de cambio fue de USD 1.00 = \$ 1,881.19 (Fuente: Banco de la República de Colombia).

AGENDA

Hechos destacados

ISA 2020

Resultados financieros 2Q14

Preguntas y respuestas



■ **ISA gana convocatoria en Perú:**

- Línea de Transmisión 220 kV La Planicie - Industriales y Subestaciones Asociadas.
- Diseño, financiamiento, construcción, y operación y mantenimiento del proyecto
- Ingresos anuales USD 5.5 millones
- Entrada en operación: 24 meses después de la fecha de adjudicación oficial
- Plazo de la concesión: 30 años.



- Fitch Raiting afirmó la Calificación del Programa de Bonos de ISA en AAA(col) y la Calificación de Papeles Comerciales en 'F1+(col) ' con perspectiva es Estable.
- Fitch Ratings Internacional afirmó la calificación corporativa internacional en BBB en moneda extranjera y local. La perspectiva se mantuvo Estable.

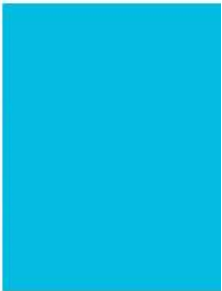
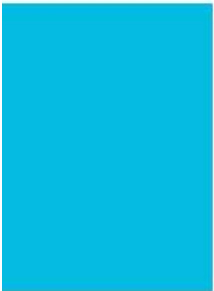
AGENDA

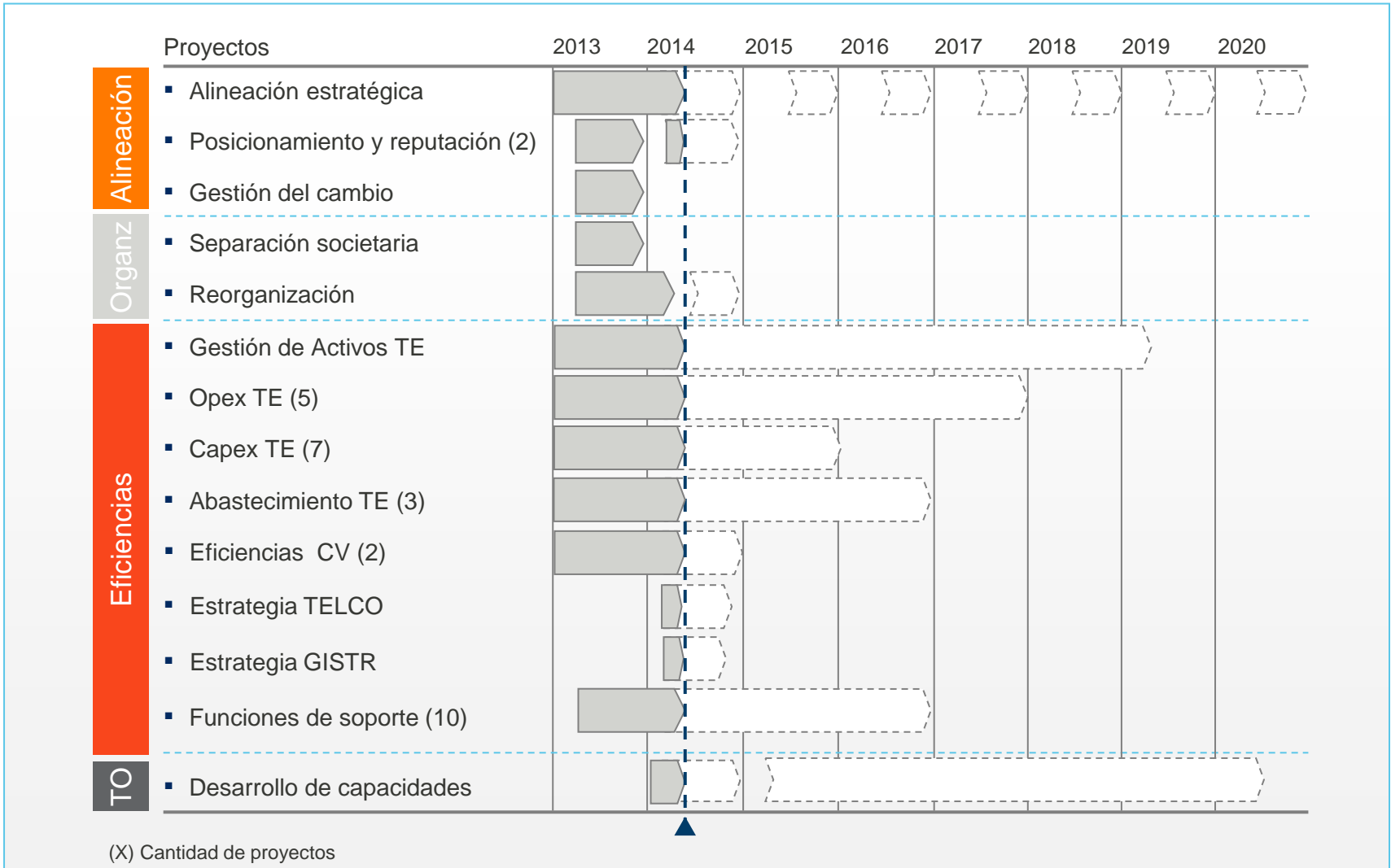
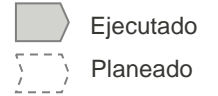
Hechos destacados

ISA 2020

Resultados financieros 2Q14

Preguntas y respuestas





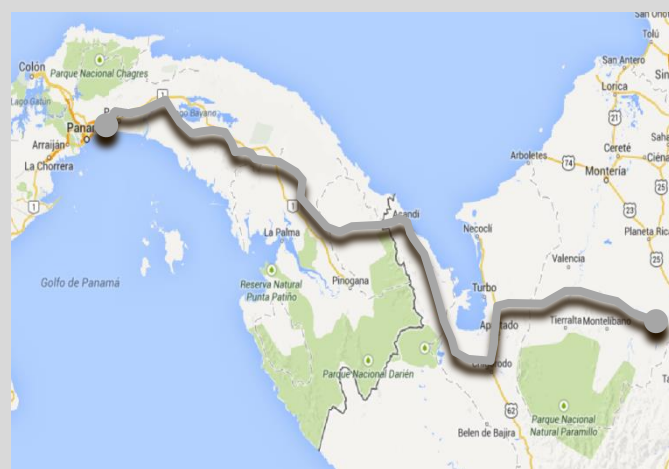
Transmisión Eléctrica

- **Colombia**, proyectos UPME, 3Q y 4Q 2014.
 - Subestación Suria 230 kV - USD 18.3
 - Subestación Reforma – USD 3.5 (adjudicada a ISA)
 - Subestación Tuluní 230 kV - USD 15.4 (adjudicada a un tercero)
 - Flores-Caracolí-Sabana 220 Kv - USD 20.6
 - Chinú-Montería-Urabá 220 kV - USD 65.2 (en proceso de adjudicación a ISA)
 - La Loma 500 kV - USD 29.2
 - Ituango – USD 427.1
 - Refuerzo área Suroccidental 500kV – USD 291.7
 - Refuerzo área caribe - USD 225.88
 - Segundo refuerzo Oriental – USD 84.5
 - Porce III – USD 15.6
 - Tuluní – Ambeima 230 kV – USD 41.7 Río Córdoba – USD 19
- En **Perú**, proyectos Proinversión, 3Q y 4Q 2014.
 - Línea de transmisión Frispata–Mollepata – USD 43.5.
 - Línea Azangaro-Puno - USD 80
 - Nueva Lurín – USD 20
- En **Chile**, CDEC-SIC, 3Q 2014 y 2015.
 - 4 proyectos de ampliación subestaciones banco de transformadores y subestaciones nuevas – USD 115 (en proceso de adjudicación).
 - Interconexión SING-SIC – USD 400

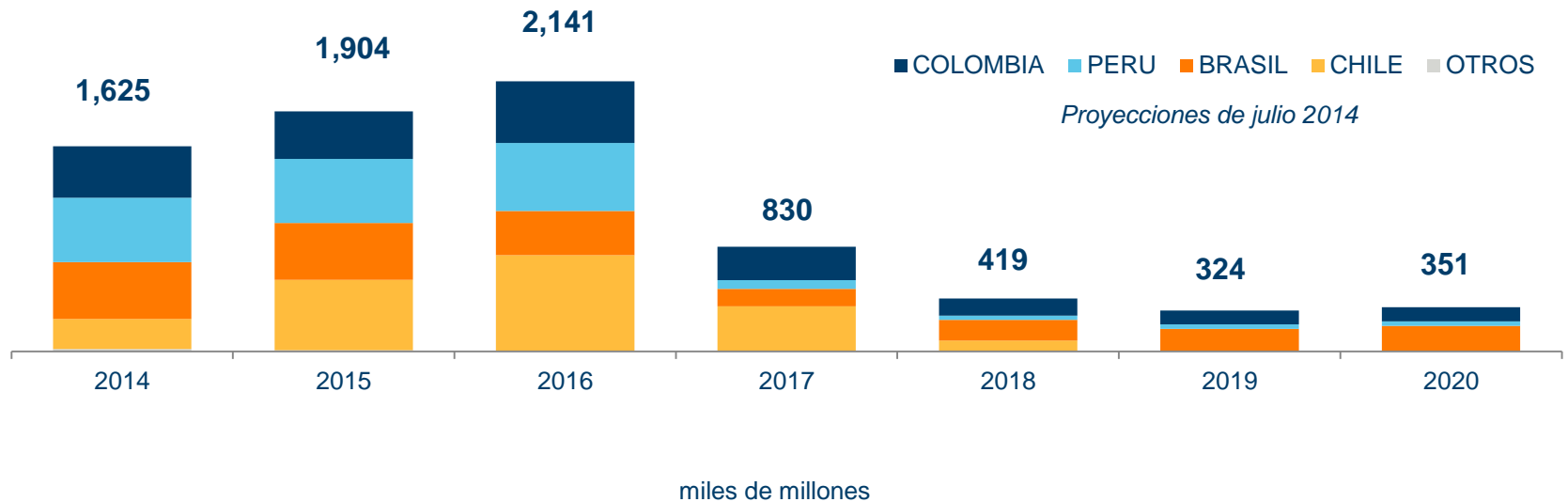
Concesiones viales

- En Colombia proyectos ANI, Q4 2014. Diseño, construcción, financiación y operación de corredores viales. Consorcio ISA-CINTRA.
 - Girardot Neiva 400 km - USD 990
 - Cruz del Viso-Carreto-Palmar de Varela – USD 630
 - Santana-Mocoa-Neiva - USD 1,290
 - Bogota-Villavicencio (Sector 1) - USD 1,160
 - Popayán-Santander de Quilichao - USD 890

- Interconexión **Colombia-Panamá** – USD 400



La inversión en activos existentes y proyectos adjudicados a la fecha para los próximos 7 años se estima en \$7,593 miles de millones (USD 3,817 millones aproximadamente).



Inversiones por país	\$	%
Colombia	1,893	25
Perú	1,731	23
Brasil	1,929	25
Chile	1,999	26
Otro	41	1

Inversiones por negocio	\$	%
Energía	6,435	85
Vías	583	8
Telecomunicaciones	395	5
GISTR	181	2



AGENDA

Hechos destacados

ISA 2020

Resultados financieros 2Q14

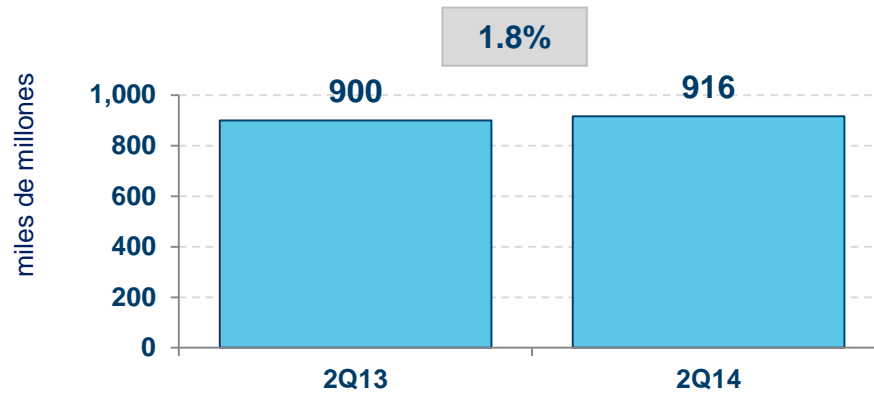
Preguntas y respuestas



Los resultados financieros del segundo trimestre ascendieron a \$296 mil millones e incorporan los siguientes hechos relevantes:

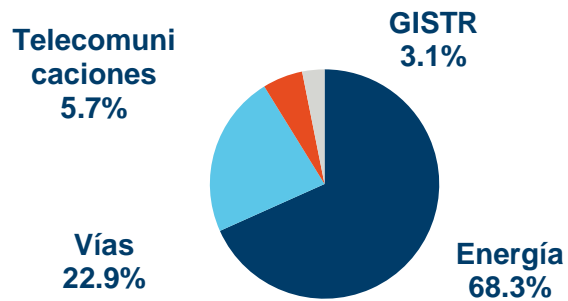
1. Disminución de gastos operacionales en Brasil.
2. Reconocimiento en INTERCOLOMBIA como ingreso operacional de las anualidades por convocatorias UPME con ocasión de la separación societaria de ISA-INTERCOLOMBIA.
3. Terminación de la amortización del crédito mercantil de ISA Capital do Brasil.
4. Efecto por la conversión de la información financiera de las filiales del exterior, cuyo efecto tiende a neutralizarse en el resultado neto.

TASAS DE CAMBIO	6M13 prom	6M14 prom	Var %	2013 cierre	2Q14 cierre	Var %
COP / DOLAR USD	1,826.83	1,960.99	7.3%	1,926.83	1,881.19	-2.4%
REAL / DOLAR USD	2.03	2.30	13.3%	2.34	2.20	-6.0%
CLP / DOLAR USD	478.68	553.06	15.5%	524.61	552.72	5.4%
COP / REAL	898.41	853.79	-5.0%	822.52	854.12	3.8%
COP/ CLP	3.82	3.55	-7.1%	3.67	3.40	-7.4%



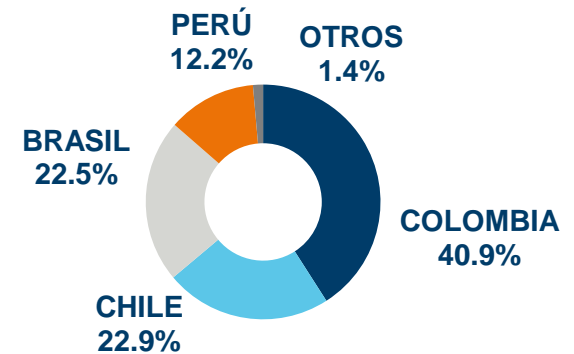
El total de **ingresos operacionales** alcanzó los \$915,867 millones ó USD487 millones en el 2Q14.

Participación por negocio – 2Q14

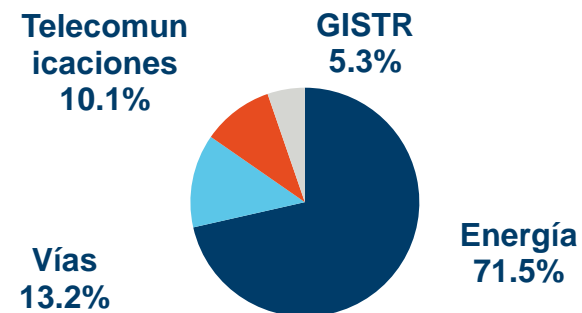
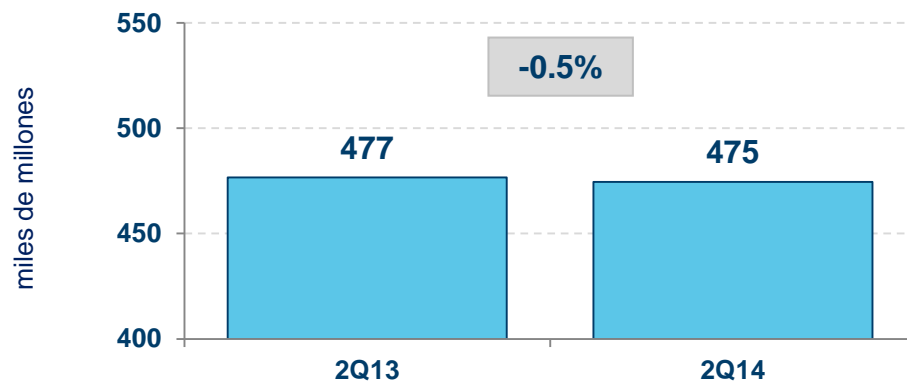


GISTR: Gestión Inteligente de Sistemas en Tiempo Real

Participación por país – 2Q14

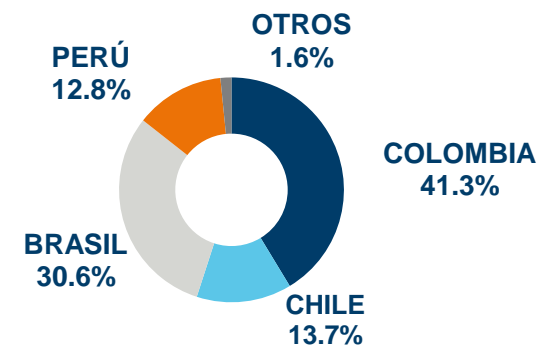


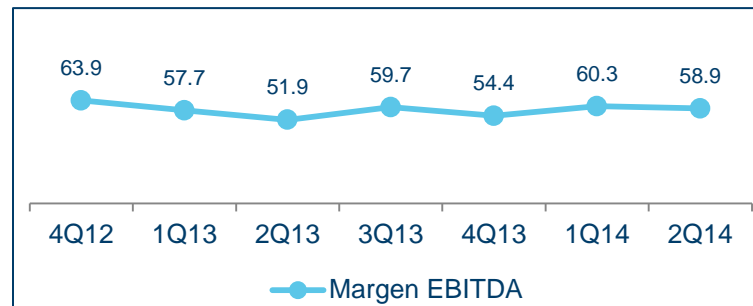
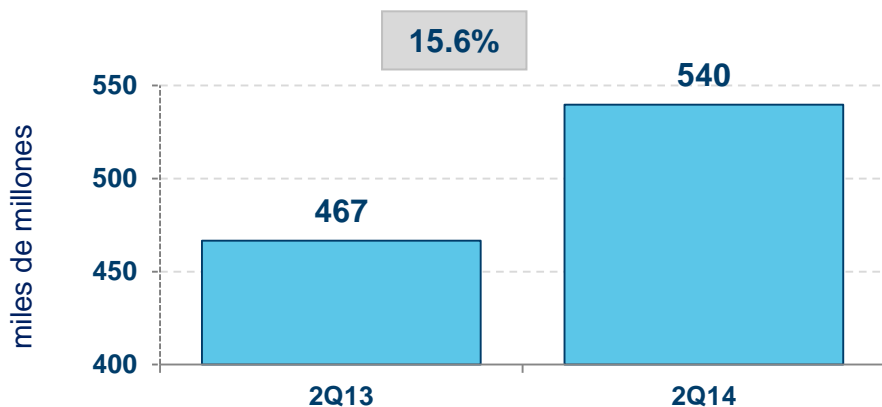
Participación por negocio – 2Q14



Participación por país – 2Q14

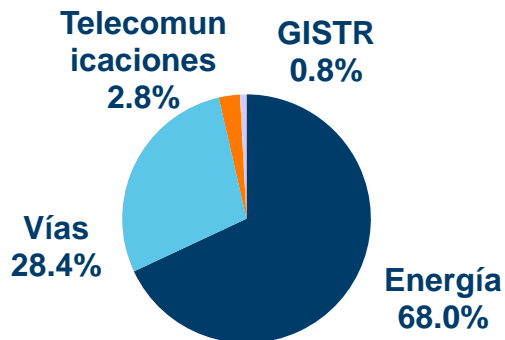
Millones	2Q13	2Q14	Var. %
Costos y Gasto AOM (Sin pensiones)	376,208	433,346	-13.2%
Provisiones, Depreciaciones, Amortizaciones y Pensiones	98,326	43,389	126.6%
Total	474,534	476,736	-0.5%



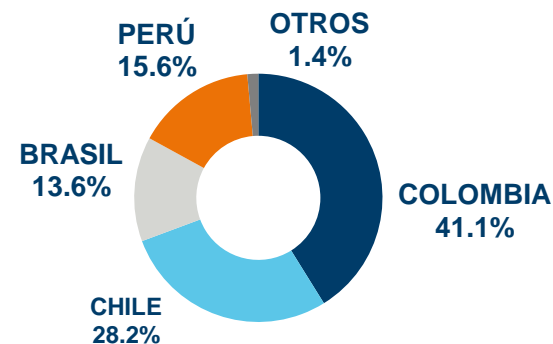


El **EBITDA** alcanzó los \$539,659 millones ó USD287 millones en el 2Q14.

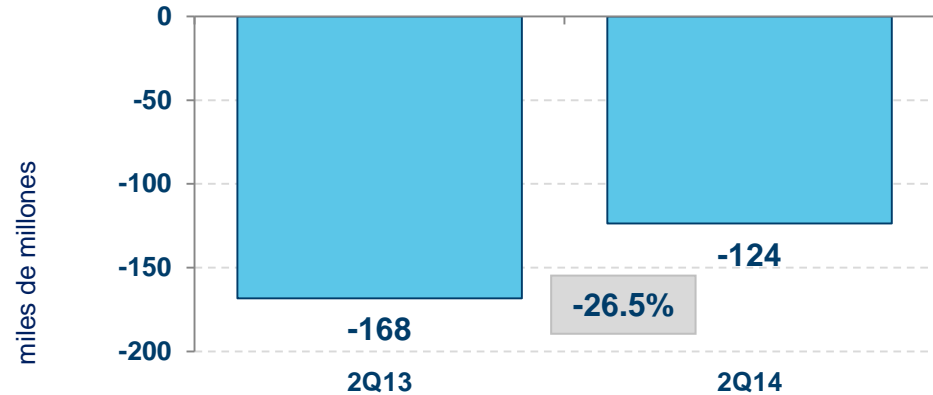
Participación por negocio – 2Q14



Participación por país – 2Q14



El resultado no operacional ascendió a
 - \$123,666 millones ó
 -USD66 millones en
 2Q14.

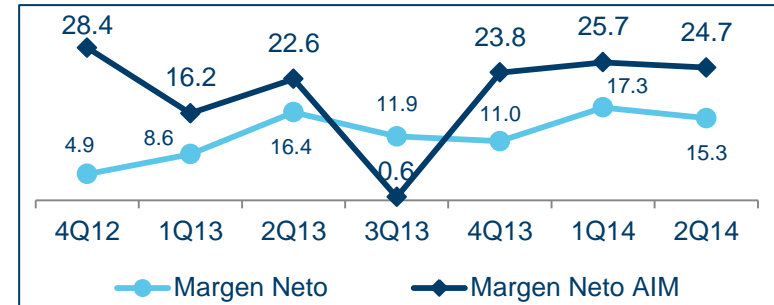
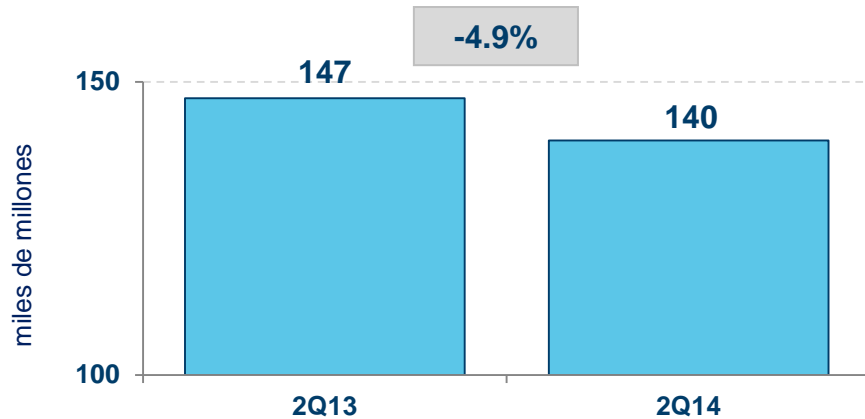


Participación por negocio – 2Q14

<i>Millones</i>	2Q14
Energía	10,402
Vías	-133,941
Telecomunicaciones	-501
GISTR	374

Participación por país – 2Q14

<i>Millones</i>	2Q14
Colombia	-30,944
Chile	-134,615
Brasil	50,344
Perú	-7,415
Otro	-1,036



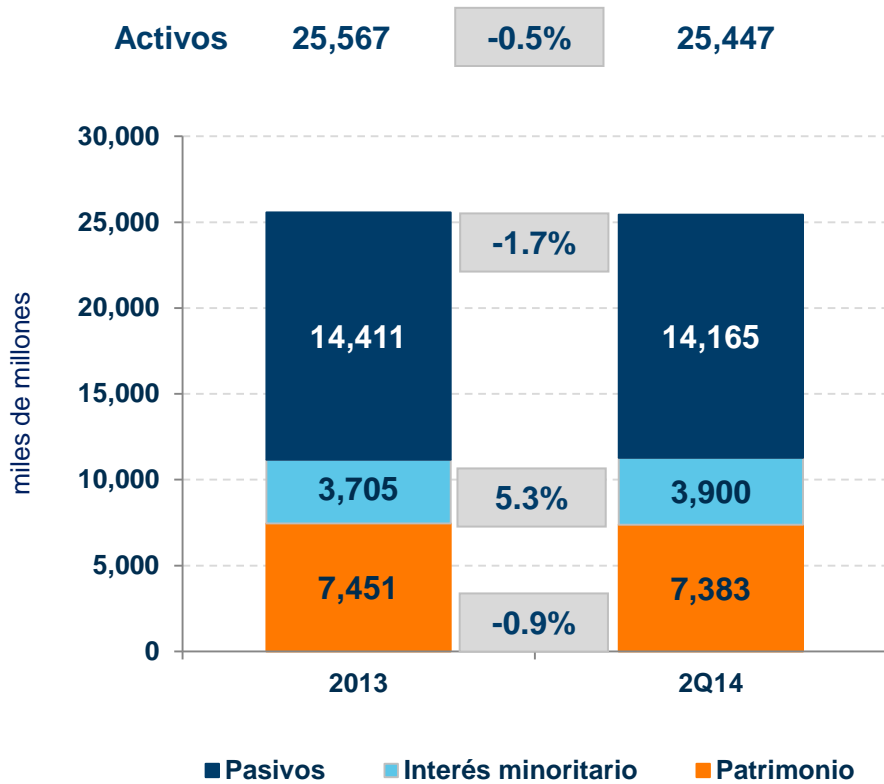
Utilidad Neta ascendió a \$139,997 millones ó USD74 millones en 2Q14.

Participación por negocio – 2Q14

Millones	2Q14
Energía	117,318
Vías	18,656
Telecomunicaciones	2,229
GISTR	1,794

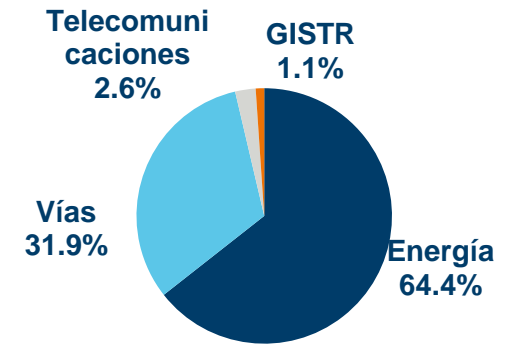
Participación por país – 2Q14

Millones	2Q14
Colombia	88,318
Chile	17,151
Brasil	10,412
Perú	21,492
Otro	2,624

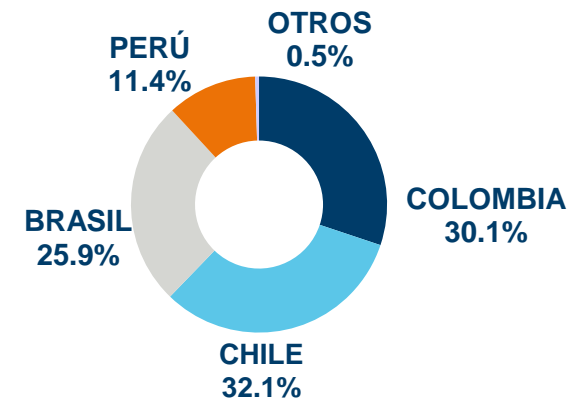


Los **activos** sumaron \$25,447,424 millones ó USD 13,527 millones en junio de 2014.

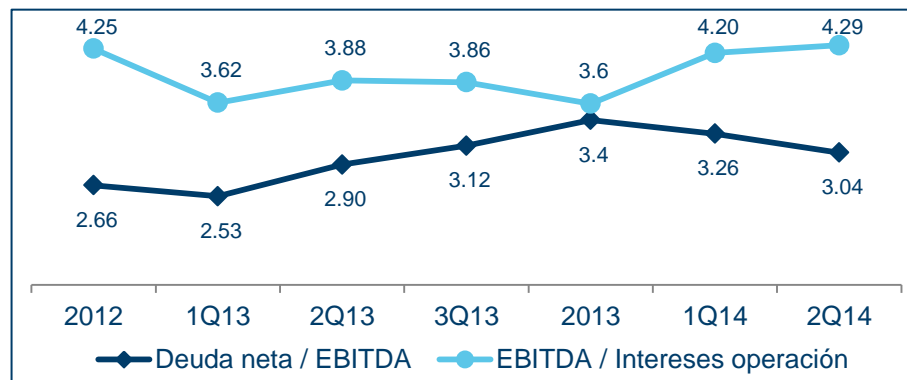
Activos por negocio - 2Q14



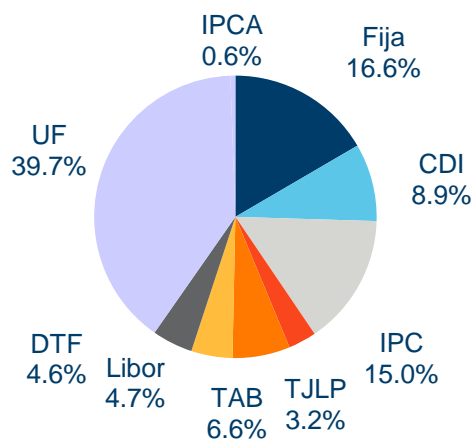
Activos por país - 2Q14



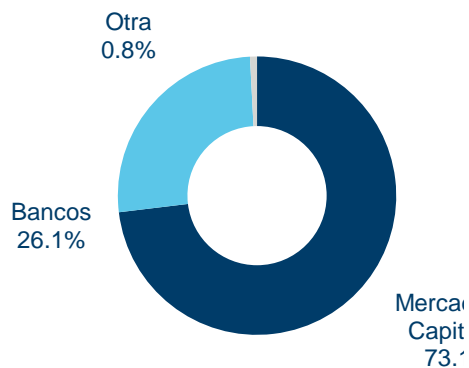
Millones	2013	2Q14	Var. %	2Q14 USD
CHILE	4,217,278	3,932,967	-6.7	2,091
COLOMBIA	1,788,574	1,763,076	-1.4	937
BRASIL	1,169,464	1,217,438	4.1	647
PERÚ	1,464,947	1,499,180	2.3	797
BOLIVIA	51,134	45,385	-11.2	24
ARGENTINA	7,071	4,924	-11.2	3
TOTAL	8,698,468	8,462,970	-2.7	4,499



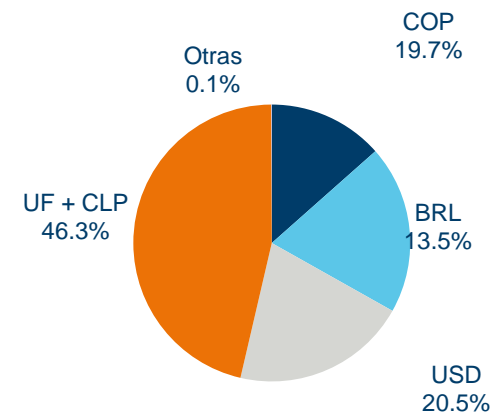
Participación 2Q14 por tasa



Participación 2Q14 por fuente



Participación 2Q14 por moneda



AGENDA

Hechos destacados

ISA 2020

Resultados financieros 2Q14

Preguntas y respuestas



CONTACTO

RELACIONAMIENTO CON INVERSIONISTAS

Mail InvestorRelations@isa.com.co

Página web www.isa.co

Twitter [@ISA_Avanza](https://twitter.com/ISA_Avanza)



avanza