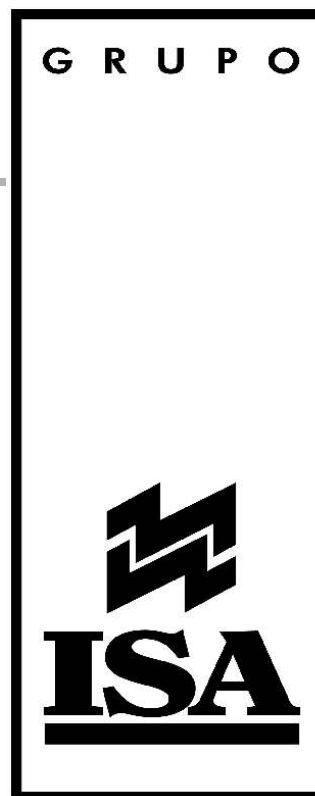
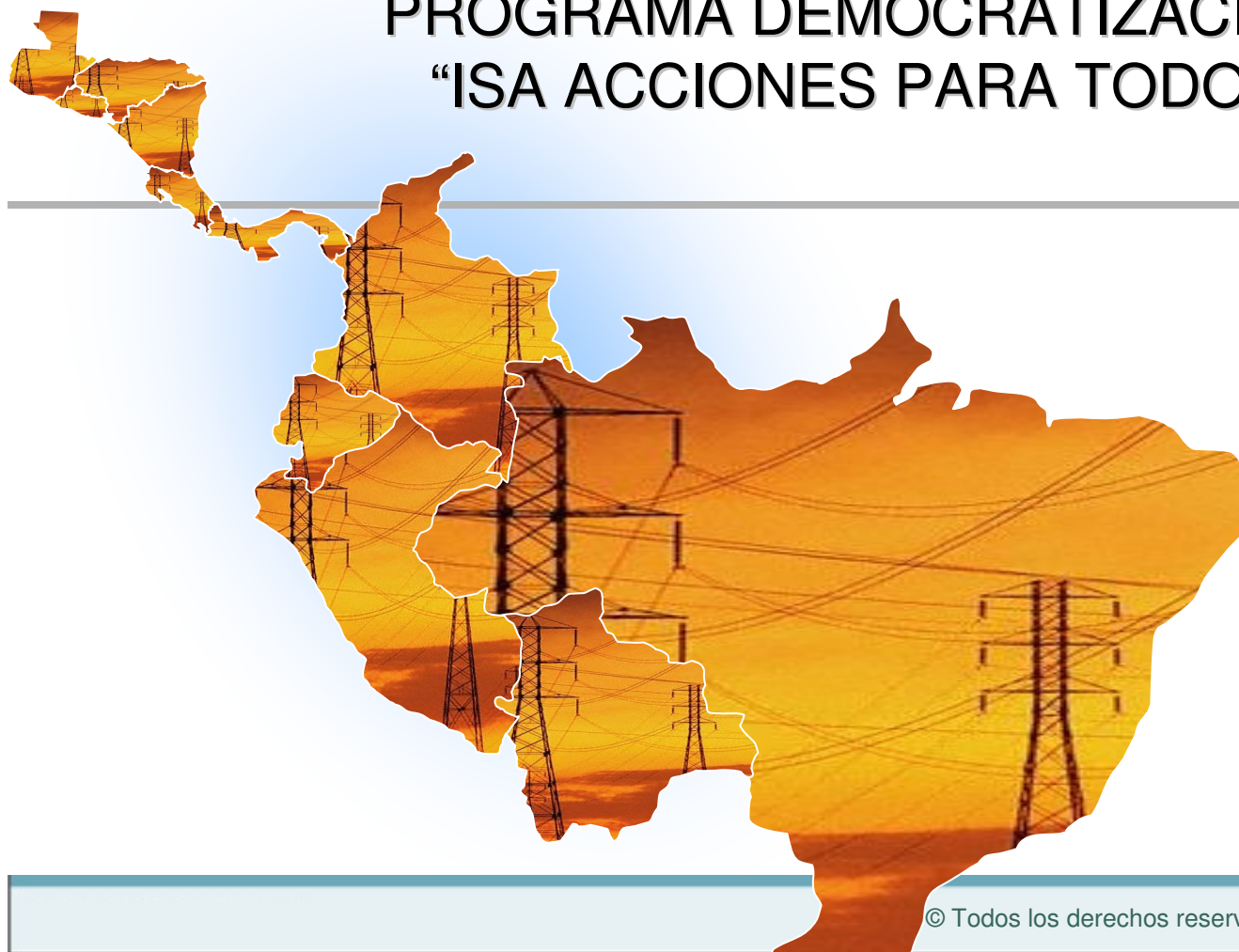
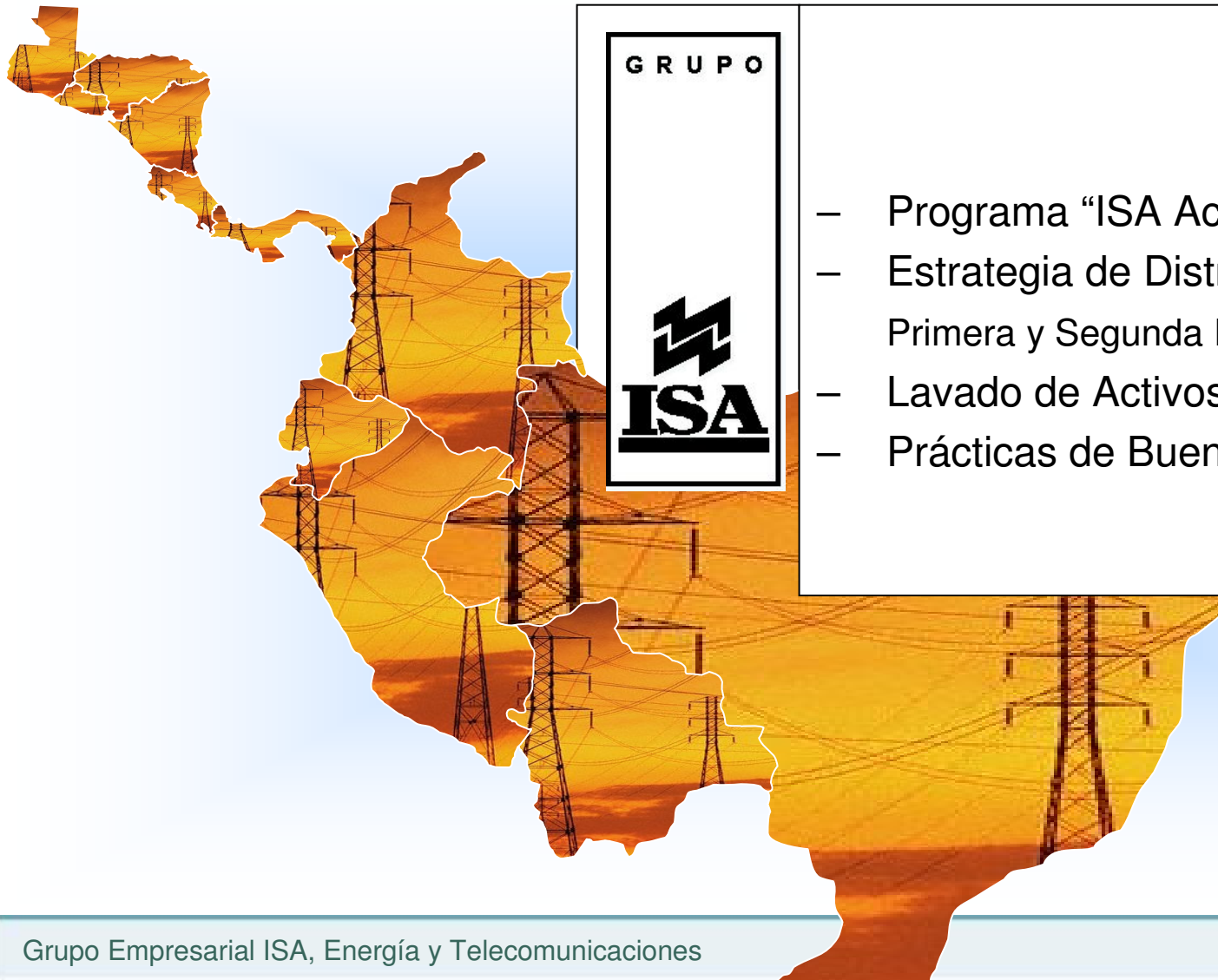




PROGRAMA DEMOCRATIZACIÓN “ISA ACCIONES PARA TODOS”



Agenda Grupo Empresarial ISA



GRUPO



- Programa “ISA Acciones para todos”
- Estrategia de Distribución y Mercadeo
Primera y Segunda Emisión
- Lavado de Activos
- Prácticas de Buen Gobierno

PROGRAMA “ISA ACCIONES PARA TODOS”

GRUPO



PROGRAMA “ISA ACCIONES PARA TODOS”

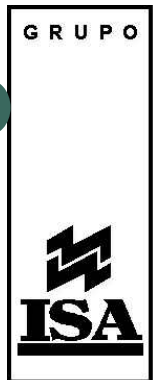


QUÉ ES “ISA ACCIONES PARA TODOS”

Vinculación masiva de nuevos accionistas a la empresa, a través de una emisión primaria de acciones, para lograr el sueño de que muchos Colombianos sean dueños de ISA.

ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

PRIMERA EMISIÓN DE ACCIONES



ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

PRIMERA EMISIÓN DE ACCIONES



ESTRUCTURA DEL PRODUCTO Y FINANCIACIÓN

Valoración de la Compañía: \$747.387 MM

Se determinó con base en el Flujo de Caja descontado tasa de Inversionista de Portafolio (Minoritario). Esta cifra se obtuvo de la valoración independiente de ISA (\$392.201 MM.), TRANSELCA (\$179.338 MM.) e INTERNEXA (\$175.848 MM.)

Valor Comercial de la Acción: \$1.000 pesos.

Tipo de Acción: Acciones Privilegiadas, los privilegios serán por un período de dos años.

Dividendo Privilegiado: \$75 por acción por año. Adicionalmente, estos inversionistas tendrán derecho a cualquier dividendo adicional que se decrete al igual que los accionistas existentes.

Descuento Ofrecido: Para personas naturales, jurídicas, y extranjeros residentes un descuento de 15% sobre el precio fijado (\$1.000) y para inversionistas institucionales un descuento de 5%.

Condiciones de la Financiación:

Forma de Compra: Crédito o contado, Institucionales sólo de contado.

Cuota Inicial: 15% del valor de la inversión.

Plazo de Financiación: 15 meses.

Tasa de Financiación: Tasa Fija del 9.03% efectivo anual.

Inversión Mínima:

589 acciones por \$589,000, el valor efectivo a pagar es de \$500,000.

Monto Máximo:

58,900 acciones por \$58,900,000, el valor efectivo a pagar es de \$50 millones (para inversionistas personas naturales o jurídicas), y el monto máximo para los Inversionistas Institucionales se determinó con base en el número de afiliados.

FONDO MARKET MAKER:

La empresa creará un Fondo de Valores Cerrado, cuyo objetivo primordial es dar liquidez a las acciones de ISA.

ETAPAS EN EL PROCESO DE DISTRIBUCIÓN

PRIMERA EMISIÓN DE ACCIONES



DESTINATARIOS DE LA OFERTA Y DISTRIBUCIÓN

PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS

El 70% de las Acciones fueron ofrecidas prioritariamente a personas naturales y jurídicas que aceptaran suscribir acciones por una suma inferior a Cincuenta Millones de Pesos (\$50.000.000).

SECTOR INSTITUCIONAL

El 30% de las Acciones fueron ofrecidas prioritariamente al sector institucional que aceptara suscribir acciones por una suma superior a Cincuenta Millones de Pesos (\$50.000.000).

Para esta categoría de destinatarios, el número máximo de acciones que podrá suscribir se determinará con base en el número de afiliados que posean multiplicado por el número máximo de acciones establecido para las personas naturales y jurídicas.

Para los inversionistas calificados en número máximo de acciones que podrán suscribir será de 1.5 veces el límite establecido en el artículo 1.4.0.5 de la Resolución 400 de 1995 expedida por la Superintendencia de Valores (Financiera).

Para los fondos institucionales de inversión extranjera autorizados para operar en Colombia, el número máximo de acciones que podrán suscribir será igual al monto máximo de inversión autorizado para invertir en Colombia por la Superintendencia de Valores (Financiera).

ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

PRIMERA EMISIÓN DE ACCIONES



DONDE COMPRAR

ETAPAS EN EL PROCESO DE DISTRIBUCIÓN

PRIMERA EMISIÓN DE ACCIONES



RESULTADOS

PRIMERA EMISIÓN

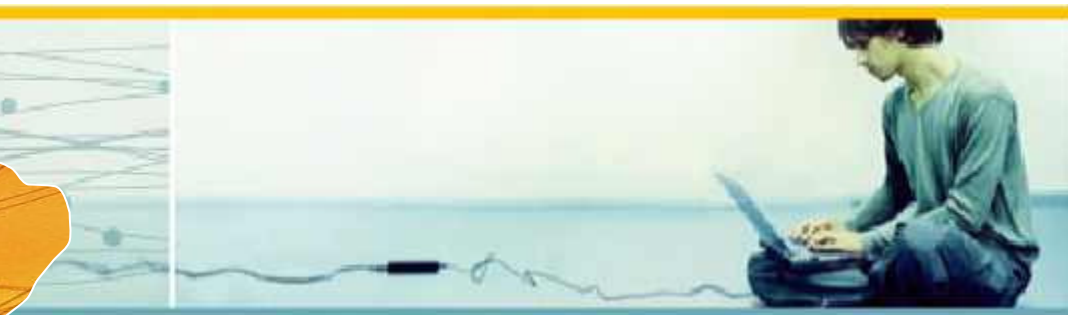
115.000.000 de acciones
25 Noviembre - 20 Diciembre del año
2000

- **ISA ofreció 115 millones de acciones** equivalentes a \$101.200 millones. Fueron **demandadas 146.7 millones** de acciones (sobredemanda del 29%), \$129.046 Millones. **70%** en manos de los **ciudadanos** y **30%** en **inversionistas institucionales**.
- **62,016 colombianos adquirieron acciones** privilegiadas de ISA. Se constituyó como **la empresa con mayor número de accionistas** y la primera empresa de servicios públicos inscrita en bolsa.
- Los Bancos vendieron un 59% de las acciones y el 41% restante lo hicieron a través de las Bolsas de Valores del País.
- El **67%** de las acciones fueron compradas de **contado** y el **33%** restante a **plazos**.
- Cerca del **90%** de los compradores adquirieron entre **\$500 mil y dos millones de pesos en acciones**.
- Los compradores se constituyen en la segunda fuerza accionaria de ISA, con un **13.3%** de la propiedad de la compañía.

ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

SEGUNDA EMISIÓN DE ACCIONES

GRUPO



ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

SEGUNDA EMISIÓN DE ACCIONES



DESTINATARIOS DE LA OFERTA Y DISTRIBUCIÓN

PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS

El 80% de las Acciones fueron ofrecidas prioritariamente a personas naturales y jurídicas que aceptaran suscribir acciones por una suma inferior a Doscientos Cincuenta Millones de Pesos (\$250.000.000).

SECTOR INSTITUCIONAL

El 20% de las Acciones fueron ofrecidas prioritariamente al sector institucional que aceptara suscribir acciones por una suma superior a Doscientos Cincuenta Millones de Pesos (\$250.000.000).

Para esta categoría de destinatarios, el monto máximo a pagar por el número máximo de acciones a que tiene derecho a suscribir se determinará multiplicando el número máximo de acciones que puede suscribir por el valor a pagar por acción para esta categoría.

Para los inversionistas calificados en número máximo de acciones que podrán suscribir será de 1.5 veces el límite establecido en el artículo 1.4.0.5 de la Resolución 400 de 1995 expedida por la Superintendencia de Valores.

Para los fondos institucionales de inversión extranjera autorizados para operar en Colombia, el número máximo de acciones que podrán suscribir será igual al monto máximo de inversión autorizado para invertir en Colombia por la Superintendencia de Valores

ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

SEGUNDA EMISIÓN DE ACCIONES



DONDE COMPRAR

ESTRATEGIA DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO

SEGUNDA EMISIÓN DE ACCIONES



RESULTADOS SEGUNDA EMISIÓN

120.000.000 de acciones

25 Abril – 10 Mayo del 2002

- ISA ofreció 120 millones de acciones, con un valor base de suscripción de \$1.105.38. El precio para nuevos accionistas, con un descuento del 2% por acción, fue de \$1.083.27. Para los antiguos accionistas fue de \$1.061.16, con un descuento adicional del 2%
- Fueron demandados un total de **\$178.137 millones (sobredemanda del 40%)**.

Personas Naturales	\$ 108.064
Comisionistas	\$ 45.420
Institucionales	\$ 24.653
Total	\$178.137

- El 80.4% de las acciones quedaron en manos de los ciudadanos y el 19.6% en inversionistas institucionales.
- **47,746 colombianos adquirieron acciones** de ISA.
- El **41.7%** de las acciones fueron compradas de **contado**, plazo a 12 meses el **53.3%** y plazo a 12 meses más cuota extra **5%**.

G R U P O



UNIMOS PAÍSES CON ENERGÍA