

ACTA 106

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.

En Medellín a los treinta y un (31) días del mes de marzo de 2016, siendo las 09:00 horas, se reunió en el Salón Antioquia del Hotel Intercontinental de Medellín la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., con la participación de las personas que a continuación se relacionan, de acuerdo con el registro de accionistas efectuado por FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. y que hizo constar mediante oficio C303700260 – GTC0769, radicado en ISA con el número 201688002380 el 5 de abril de 2016:

ACCIONES EN CIRCULACIÓN: 1.107.677.894

ACCIONES REPRESENTADAS: 983.224.080

NÚMERO DE ACCIONISTAS REPRESENTADOS: 831

NÚMERO DE REPRESENTANTES: 502

QUÓRUM: 88.76%

Los accionistas y apoderados de éstos, atendieron la convocatoria realizada por el Presidente de la Sociedad, publicada el 28 de febrero de 2016 en la página web y mediante aviso de prensa en El Colombiano y El Tiempo, periódicos de amplia circulación nacional, y reiterada el 27 de marzo de 2016 en el periódico El Colombiano y en la página web.

Se hizo constar que, durante el término de quince (15) días hábiles, señalado en la ley y en los estatutos, los libros de la compañía y demás documentos exigidos por la ley estuvieron a disposición de los accionistas en la sede principal de ISA, Calle 12 Sur 18-168 de la ciudad de Medellín, Sala Auxiliar 1.

También concurrieron a la reunión la doctora Alba Lucia Guzmán Lugo, en representación de ERNST & YOUNG. AUDIT S.A.S, en su calidad de Revisor Fiscal.

Igualmente asistieron a la Asamblea, como invitados, los miembros de la Junta Directiva, doctores Maria Ximena Cadena Ordoñez, Viceministra General del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Ana Milena López Rocha, Directora General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Santiago Montenegro Trujillo, Presidente de la Junta Directiva de ISA, Carlos Mario Giraldo Moreno, Carlos Felipe Londoño Álvarez, Jesús Aristizábal Guevara, Henry Medina González, Camilo Zea Gómez.

El doctor Bernardo Vargas Gibsone, en su calidad de Presidente de ISA, dio inicio a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., saludando a los accionistas y dándoles la bienvenida y solicitó a la Secretaria de la Empresa presentar a los miembros de la Junta Directiva, lo que se realizó mencionando nombres y cargo de los miembros presentes.

VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM

La Secretaria General de la empresa, a quien le corresponde la Secretaría de la Asamblea, según lo previsto en el Reglamento Interno de la misma, informó que en ese momento se encontraban representadas en la reunión novecientas ochenta y dos millones ochenta y cuatro mil seiscientos seis (982.084.606) acciones de un total de mil ciento siete millones seiscientos setenta y siete mil ochocientas noventa y cuatro acciones (1,107,677,894) que integran el capital suscrito, pagado y en circulación de la compañía, que equivalían a un 88.66% y que, en consecuencia los presentes podían constituirse válidamente en Asamblea, con capacidad para deliberar y tomar decisiones, según el quórum determinado para el efecto o sea un número plural de accionistas que representen por lo

menos la mayoría absoluta de las acciones suscritas. Agregó que del total de acciones suscritas mencionadas anteriormente, no hacían parte las diez y siete millones ochocientas veinte mil ciento veintidós acciones (17.820.122) acciones de propiedad de ISA, que se readquirieron y que por ende tienen en suspenso todos los derechos inherentes a las mismas.

Los apoderados presentaron los poderes otorgados por los respectivos accionistas con las formalidades contempladas en la ley y la reglamentación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El doctor Santiago Montenegro Trujillo, en su calidad de Presidente de la Junta Directiva de ISA, manifestó que, teniendo en cuenta la existencia del quórum para deliberar y decidir válidamente, declaró abierta la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

A continuación, la Secretaria de la Asamblea, indicó que se daba inicio a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas con los acordes del Himno Nacional.

El Presidente de la Junta Directiva recordó que la mesa principal de la Asamblea estaba habilitada por el reglamento para actuar como comisión de proposiciones y recomendaciones, con el propósito de recibir las inquietudes que los señores accionistas deseen presentar. Una vez efectuada esta recomendación, le solicitó a la Secretaría dar lectura al orden del día previsto para la reunión.

La Secretaria, antes de leer el Orden del día, manifestó que era importante tener en cuenta como metodología de trabajo de la Asamblea, que si los asistentes deseaban intervenir o tenían alguna pregunta sobre un tema en particular, lo debían hacer después de cada presentación.

APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA

A continuación se procedió a dar lectura al Orden del día:

Verificación del quórum

Aprobación del orden del día

1. Elección Presidente de la Asamblea.
2. Informe del Secretario sobre aprobación del Acta 104 de marzo 27 de 2015 y del Acta 105 de julio 13 de 2015.
3. Elección de Comisión para la aprobación del Acta y escrutinios.
4. Palabras del Señor Ministro de Minas y Energía, doctor Tomás González Estrada.
5. Saludo del Presidente de la Junta Directiva y lectura del Informe de la Junta sobre su funcionamiento.
6. Informe Integrado de Gestión del año 2015.
7. Informe de Gobierno Corporativo. Cumplimiento y desarrollo del Código de Buen Gobierno.

8. Lectura y presentación de los Estados Financieros Individuales y Consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2015.
9. Lectura del dictamen del Revisor Fiscal.
10. Aprobación de los Estados Financieros Individuales y Consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2015.
11. Aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2015 para decretar dividendos y constitución de reservas patrimoniales.
12. Elección del Revisor Fiscal y asignación de honorarios.
13. Lectura y aprobación de Reforma de Estatutos Sociales.
14. Elección de la Junta Directiva.
15. Lectura y aprobación de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.
16. Aprobación de honorarios de los miembros de la Junta Directiva para el período abril 2016 - marzo 2017.
17. Varios.

La Secretaria informó que la Ministra no había podido asistir a la reunión, por lo cual se daba por visto el punto cuatro del orden del día, palabras del señor Ministro de Minas y Energía.

El Presidente de la Junta Directiva, preguntó a la Asamblea si aprobaba el Orden del día propuesto para la reunión.

Aprobación:

La Asamblea, por mayoría aprobó el Orden del día.

A continuación la Secretaria procedió a dar lectura al primer punto del Orden del día.

1. ELECCIÓN PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA

La Secretaria de la Asamblea, le informo al señor Presidente de la Junta Directiva que se encontraba inscrita en la Secretaría una proposición presentada por el accionista Pablo Corredor Avella.

El texto de la proposición es el siguiente:

“Medellín, 29 de marzo de 2016

Señores

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ISA
Ciudad

Señores accionistas,

En aras de facilitar el desarrollo de la reunión del día 31 de marzo de 2016, propongo como Presidente de la misma, al Presidente de la Junta Directiva de la Compañía, doctor Santiago Montenegro Trujillo.

Cordial Saludo,

*Pablo Corredor Avella
Accionista ISA S.A. E.S.P.”*

Interviene el señor Roberto Trujillo Santacoloma para sustentar la proposición de elección del Presidente de la Asamblea.

Aprobación:

La Asamblea, por mayoría aprobó el Orden del día.

La Secretaria da lectura al segundo punto del Orden del día.

2. INFORME DEL SECRETARIO DE LA ASAMBLEA SOBRE APROBACIÓN DEL ACTA 104 DE MARZO 27 DE 2015 Y DEL ACTA 105 DE JULIO 13 DE 2015

Señor Presidente, señores miembros de Junta Directiva, señores accionistas: Informo que los doctores: María Alejandra Gil Duque, en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P, y Francisco Manuel Lucero, en representación de las acciones de la Nación, fueron elegidos por la Asamblea General Ordinaria del 27 de marzo de 2015 para conformar la comisión de revisión y aprobación del Acta de la Asamblea, a los cuales se les envió un proyecto de la misma preparado por la Secretaría de la Asamblea y, previa revisión, al encontrarlo ajustado a la realidad, procedieron a firmar el acta en señal de conformidad.

El Acta 104 de la Asamblea de marzo 27 de 2015, fue publicada en la página WEB de ISA una vez suscrita.

Igualmente se informa que los doctores: Juan David Henao Calad, en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P, y Cristhian Vicente Prado Castillo, en representación de las acciones de la Nación, fueron elegidos por la Asamblea General Extraordinaria del 13 de julio de 2015 para conformar la comisión de revisión y aprobación del Acta de la Asamblea, a los cuales se les envió un proyecto de la misma preparado por la Secretaría de la Asamblea y, previa revisión, al encontrarlo ajustado a la realidad, procedieron a firmar el acta en señal de conformidad

El Acta 105 de la Asamblea de julio 13 de 2015, fue publicada en la página WEB de ISA una vez suscrita.

SONIA ABUCHAR ALEMAN
Secretaria General
Medellín, marzo de 2016

La Secretaria da lectura al tercer punto del orden del día.

3. ELECCIÓN DE COMISIÓN PARA LA APROBACIÓN DEL ACTA Y ESCRUTINIOS

Por parte de la Secretaria de la Asamblea, se informó al Presidente de la Asamblea que se encontraba radicada una proposición del señor Pablo Corredor Abella, en su calidad de accionista de ISA y cuyo texto era el siguiente:

“Medellín, 9 de marzo de 2016

Señores

*ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P. –ISA S.A E.S.P.-
Ciudad*

Teniendo en cuenta que el Acta de la Asamblea General de Accionistas debe ser registrada en la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia y enviada a la Superintendencia Financiera de Colombia dentro de los 15 días siguientes a la fecha de la celebración de la misma, se estima necesario que se designe una comisión para aprobación del Acta y escrutinios.

Para tales efectos, propongo que se nombre a los doctores: María Alejandra Gil Duque en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y Francisco Manuel Lucero, en representación de acciones de la Nación, domiciliados en la ciudad de Medellín y Bogotá respectivamente, quienes han manifestado su disponibilidad inmediata para efectuar la revisión e impartirle su aprobación.

Atentamente,

*Pablo Corredor Avella
Accionista de ISA”*

El Presidente preguntó a la Asamblea si se aprobaba la anterior proposición.

Aprobación:

La Asamblea por mayoría aprobó la propuesta.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
MELLON BANK NY
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES

ACCIONISTAS
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
MELLON BANK NY
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES

ACCIONISTAS
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY

ACCIONISTAS
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (U.S.A.)
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BROWN BROTHERS HARRIMAN
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
NORTHERN TRUST
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
MELLON BANK NY
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
CITIBANK EUROPE PLC LUXEMBOURG BRA
STATE STREET
STATE STREET

ACCIONISTAS
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
CB LONDON
CB LONDON
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
CB LONDON
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A.HONG KONG
STATE STREET

[illegible]

ACCIONISTAS
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

La Secretaria de la Asamblea da lectura al punto quinto del orden del día.

5. SALUDO DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LECTURA DEL INFORME DE LA JUNTA SOBRE SU FUNCIONAMIENTO

El doctor Santiago Montenegro Trujillo, en su calidad de Presidente de la Junta Directiva, se dirigió a la Asamblea para presentar su saludo y dar lectura del informe de la Junta Directiva sobre su funcionamiento, en los siguientes términos:

“En cumplimiento de lo consagrado en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno, y como Presidente de la Junta Directiva de Interconexión Eléctrica S. A. E.S.P. –ISA–, presento a ustedes resumen ejecutivo sobre el funcionamiento de la Junta Directiva en el período abril 2015 – marzo 2016, el cual en forma más completa encontrarán en el informe integrado de gestión. Manifiesto a los señores accionistas que el texto completo de este informe hace parte del paquete de información que les fue entregado al ingreso. Adicionalmente, puede ser consultado en la página web de ISA: www.isa.co

Composición de la Junta Directiva de ISA

Composición de la Junta Directiva

La Junta Directiva de ISA es elegida anualmente en la Asamblea General de Accionistas y está compuesta por nueve miembros principales, de los cuales cinco son independientes, conforme a lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en el Código de Buen Gobierno de la Compañía.

Para la postulación de los aspirantes a conformar la Junta Directiva y buscando un razonable equilibrio, complementariedad y diversidad, en aras de un adecuado desempeño, se tiene en cuenta que los aspirantes no estén incurso en las inhabilidades e incompatibilidades de carácter legal y que cuenten con los conocimientos, experiencia, formación académica, cualidades, capacidades, independencia de criterio y disponibilidad suficiente para ser candidato a miembro de la Junta. En la Política de Sucesión

de la Junta Directiva se establecen los principios aplicados en la postulación de los mejores candidatos para conformar la Junta Directiva de ISA y los conocimientos y experiencia requeridos para garantizar su efectivo funcionamiento y contribución al logro de los objetivos.

La conformación y asistencia de la Junta Directiva fue la siguiente:

COMPOSICIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA DE ISA		
Miembros	Nominado por	Asistencia (15 reuniones)
Ministerio de Minas y Energía Ministro	Ministerio de Minas y Energía	13
Ministerio de Hacienda y Crédito Público Viceministro General	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	12
Ministerio de Hacienda y Crédito Público Director de Crédito Público y del Tesoro Nacional	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	14
Carlos Mario Giraldo Moreno (*)	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	14
Carlos Felipe Londoño Álvarez(**)	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	11
Jesús Aristizábal Guevara (*)	Empresas Públicas de Medellín	15
Henry Medina González (*)	ECOPETROL	15
Santiago Montenegro Trujillo (*)	Fondos de Pensiones y Cesantías	14
Camilo Zea Gómez (*)	Fondos de Pensiones y Cesantías	15
(*) Miembros independientes, conforme a lo dispuesto en el Código de Buen Gobierno y a la Ley 964 de 2005.		
(**) En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de julio de 2015, fue elegido Carlos Felipe Londoño Álvarez en reemplazo de Bernardo Vargas Gibsone, quien fue nombrado Presidente de ISA.		

Los siguientes miembros de la Junta Directiva desempeñan cargos públicos dentro de la administración central, y por lo tanto tienen relación con la Nación, accionista mayoritario de ISA:

- Ministro de Minas y Energía.
- Viceministro General del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.
- Directora General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Durante el período abril 2015 – marzo 2016, la Junta sesionó en 15 oportunidades, 12 ordinarias, dos extraordinarias y una sesión de voto escrito.

La Junta Directiva, en sesión 759 del 24 de abril de 2015, nombró como su Presidente a Santiago Montenegro Trujillo, miembro independiente.

En las sesiones de la Junta se dio prioridad a los temas relacionados con la gestión integral de riegos, la estrategia corporativa, la sostenibilidad, los resultados financieros, el comportamiento de la acción, las oportunidades de crecimiento, la gestión del talento humano y su remuneración, entre otros.

Cuando los miembros de Junta consideraron que pudo existir un conflicto de interés en un tema específico debatido, lo manifestaron a los demás y se abstuvieron de participar en la discusión y decisión, retirándose transitoriamente del recinto donde sesionó la Junta mientras se deliberó y decidió sobre el tema. Durante el período no se presentaron conflictos de interés de carácter permanente.

Comités de la Junta Directiva

De acuerdo con el Reglamento de Funcionamiento de la Junta Directiva, en ISA funcionan de manera institucional el Comité de Junta y Gobierno Corporativo, el Comité de Negocios y el Comité de Auditoría Corporativo.

Comité de Junta y Gobierno Corporativo:

Tiene entre sus principales responsabilidades acompañar la Administración en temas estratégicos, sostenibilidad, riesgos, talento humano y en materia de gobierno corporativo estudiar reformas a los Estatutos Sociales y recomendar sobre el nombramiento y la remuneración de los miembros de la Junta Directiva y Alta Gerencia; así como velar por el cumplimiento del Código de Buen Gobierno, el marco de actuación y evaluar al Presidente de la Compañía. En 2015 se reunió en 12 oportunidades.

Comité de Negocios:

Su función es analizar, dar recomendaciones o decidir sobre las iniciativas de inversión consideradas en la estrategia de crecimiento de ISA y sus empresas, así como monitorear los negocios en ejecución. En 2015 se reunió en seis oportunidades.

Comité de Auditoría Corporativo:

Es el órgano orientador y facilitador del control interno y entre sus funciones está velar porque la Organización disponga de un sistema de control empresarial efectivo, que incluya la evaluación de los procedimientos contables, el relacionamiento con el Revisor Fiscal, la auditoría al sistema de gestión de riesgos, entre otros. Sus recomendaciones están relacionadas con el mejoramiento de los controles establecidos en temas de gobierno, administrativos, financieros, técnicos e informáticos; así como en temas de gestión ética y el sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo. En 2015 se reunió en siete oportunidades.

Remuneración de la Junta Directiva

La Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General de Accionistas y publicada en la página web, establece los criterios para la adecuada remuneración de sus miembros y es la Asamblea General Ordinaria de Accionistas quien aprueba cada año los honorarios expresados en términos de Unidad de Valor Tributario –UVT–, coherente con las obligaciones y responsabilidades de los integrantes, características de la Compañía, entre otros criterios. ISA no hace uso de

mecanismos especiales de pago o remuneración en acciones de la Sociedad para integrantes de la Junta y para negociar estas acciones deben contar con la autorización de la Junta Directiva. Por asistir a las reuniones de Junta y sus comités, los miembros recibieron en 2015 una remuneración equivalente a 103 UVT por reunión.

Evaluación de la Junta Directiva

La Compañía realiza anualmente la evaluación de la Junta Directiva para medir su eficacia como órgano colegiado, y acogiendo la recomendación de las mejores prácticas en esta materia, de alternar entre metodologías como la autoevaluación y la evaluación realizada por asesores externos, en 2015 se aplicó una autoevaluación de tipo cualitativo. Con una muestra de ocho personas se obtuvieron los siguientes resultados:

Desempeño individual de los miembros de la Junta Directiva, 92%.

Desempeño individual de los miembros de comités, 94%.

Desempeño grupal de la Junta Directiva, 93%.

Desempeño grupal de los comités, 94%.

Desempeño y participación de la Administración, 87%.

Sobre el desempeño individual se destacan como fortalezas la asistencia, el aporte imparcial y objetivo a las discusiones, el compromiso y contribución al logro de la estrategia empresarial, guardar reserva sobre información privilegiada y abstenerse de participar en situaciones de conflicto de interés.

En cuanto al desempeño grupal se resalta el adecuado balance entre habilidades, experiencia y conocimiento de sus miembros; la toma de decisiones con pleno conocimiento e independencia de la Administración; el diálogo abierto, honesto y productivo entre los miembros de la Junta y la Administración; los espacios adecuados para la participación de los independientes; y el compromiso con el cumplimiento de los compromisos con los grupos de interés. Igualmente cómo la Junta actúa con diligencia para que se desarrolle su estrategia y promueva un mejor desempeño, apoyada siempre en sus comités de Junta.

En 2014 se realizó una evaluación con un asesor externo (Spencer Stuart), quien presentó una serie de recomendaciones para mejorar la eficacia de la Junta; entre las principales medidas implementadas en 2015 se resaltan:

- La conformación de la Junta por nueve miembros principales y sin suplentes.*
- La designación como presidentes de los comités de Junta a miembros independientes.*
- La participación activa en la construcción de las agendas por parte de los presidentes de la Junta y los comités.*
- La mayor relevancia que se le dio al tema de recursos humanos en el Comité de Junta y Gobierno Corporativo.*
- El nombramiento del Auditor Interno por el Presidente de la Sociedad, basado en la recomendación del Comité de Auditoría.*
- La publicación de las políticas de sucesión de la Junta Directiva y la del Revisor Fiscal.*

Evaluación del Presidente de ISA

El Comité de Junta Directiva y Gobierno Corporativo en su sesión del 26 de febrero de 2016 realizó la evaluación del Presidente de ISA:

“En la evaluación se consideraron diversos aspectos que comprenden su responsabilidad en la orientación del grupo empresarial. Cabe resaltar que estos resultados son producto de la gestión de dos presidentes, los doctores Luís Fernando Alarcón Mantilla y Bernardo Vargas Gibsone, quienes a partir de una transición coordinada y con la mayor celeridad aseguraron que los resultados fueran efectivos y de valor para todos los grupos de interés. Es importante resaltar la participación del Ingeniero César Ramírez Rojas, quien estuvo encargado de la Gerencia General de la Compañía, manteniendo a la organización estable y con resultados positivos.

Bernardo Vargas le ha dado continuidad a la dirección estratégica de la Organización. Adelantó con la Junta Directiva un proceso de planeación estratégica, a partir del cual se comenzó a implementar una serie de acciones complementarias que respondan a las exigencias que el entorno latinoamericano demanda hoy, escenario en el cual se desempeñan nuestros negocios.

El Comité manifestó su satisfacción por la solidez de los resultados financieros, cuyos principales indicadores presentan un comportamiento superior a lo presupuestado. La utilidad neta tuvo un crecimiento de 38% con respecto al año anterior y presenta un cumplimiento presupuestal de 108%.

Los indicadores de margen EBITDA, operacional y neto tuvieron igualmente incrementos destacados; los ingresos operacionales lograron un cumplimiento de 97% (25% más que en 2014). Los costos y gastos operacionales tuvieron un cumplimiento de 89% (25% frente al año anterior).

Así mismo, se destaca el avance en la implementación de la estrategia ISA 2020, la cual tuvo un enfoque adicional complementario para favorecer el desempeño y crecimiento sostenible de ISA. Esta actuación condujo a la creación de nuevos escenarios de actuación, nuevos negocios y dos Vicepresidencias, Crecimiento y Desarrollo de Negocios y Relacionamento Institucional.

También sobresale el resultado de la evaluación de clima organizacional, el cual tuvo una mejora con respecto al año anterior. Se resalta el poder de convocatoria, la generación de espacios de construcción conjunta y la apertura para escuchar asociada a un liderazgo inspirador; máxime en un período de transición y cambio de “mando” en la dirección de la Compañía. La cultura organizacional está viviendo una transformación hacia el refuerzo de las redes colaborativas, rasgo que favorece el logro de los resultados conjuntos.

En síntesis, la solidez de los resultados financieros consolidados de 2015, los avances en el cumplimiento del plan estratégico, la nueva visión de desarrollo de negocios y la gestión del clima organizacional dan cuenta de la capacidad de gestión, la orientación al logro, la visión estratégica y el liderazgo del doctor Vargas que con su energía, proactividad y compromiso asumió la responsabilidad de dirigir el grupo empresarial.

Por último, se valora la gestión del equipo directivo, grupo humano que se caracteriza por el compromiso, la dedicación y el sentido de responsabilidad para contribuir de manera efectiva al cumplimiento de los objetivos”.

Muchas gracias

Santiago Montenegro T.
Presidente de la Junta Directiva (Fdo)”

La Secretaria de la Asamblea da lectura al punto sexto del orden del día.

6. INFORME INTEGRADO DE GESTIÓN AÑO 2015

Acto seguido el doctor Bernardo Vargas Gibsone, Presidente de la empresa, presentó el informe Integrado de Gestión del año 2015, en los siguientes términos:

Señor Presidente de la Junta Directiva de ISA, Dr. Santiago Montenegro Trujillo, señores miembros de la Junta Directiva de ISA, Señora Secretaria General de ISA, Dra. Sonia Abuchar Alemán, señores accionistas, colegas, colaboradores de ISA y de sus empresas, señores periodistas, señoras y señores, para mí es un gran honor estar hoy en frente de ustedes para presentar mi primer informe anual, que en realidad como lo resaltó el dr. Montenegro, se refiere solo a la gestión llevada a cabo a partir de julio, mes en el que me incorporé como Presidente de la Compañía. Lo que tengo para contarles, es el resultado de lo que ha sucedido este año, pero para ilustrarles también ¿cómo está conformada la Compañía?, ¿qué está pasando en sus negocios?, ¿cuáles son los desafíos que vienen? y mirar un poquito también hacia el futuro.

Lo primero que quiero subrayar es que la presentación este año va a ser un poco más esquemática, un poco más a partir de lo visual y ojalá más ilustrativa para los señores accionistas, porque el compromiso nuestro es mostrarles una empresa transparente y una empresa en donde ustedes cada vez más tengan más conocimiento, nada más importante que nuestros accionistas conozcan mejor nuestra Compañía y que así quede una idea muy clara de para dónde vamos. Y para eso, quise iniciar con el postulado de Visión y Misión: El postulado de Visión y Misión de las compañías a veces se vuelve un formalismo, a veces se vuelve un derrotero de funcionamiento formulado por juntas directivas, formulados por grupos de interés que muchas veces se queda guardado y se desempolva solamente en instancias particulares.

Lo que quiero hacer hoy es mostrarles que en esta Compañía somos muy conscientes de que nuestra Misión y Visión consolida promesas y compromisos y que cada una de esas promesas y compromisos que adquirimos con ustedes los ponemos en práctica todos los días en que nos levantamos a trabajar. Y por eso he resaltado que esta Misión y Visión tiene unos puntos de referencia que quiero resaltar inicialmente y luego detallaré, el primero tiene que ver con los resultados, que como dice la visión se refiere a la expectativa para el año 2020, en donde la expectativa es multiplicarlos por 3, proposición exigente, proposición ambiciosa, pero no nos sirve de nada crecer en ingresos, sino lo hacemos rentablemente, es crecimiento con rentabilidad señoras y señores, el crecimiento por sí solo no nos interesa y obviamente una empresa que tiene hoy en día cerca del 70% de sus ingresos provenientes de países distintos a nuestra Colombia nos obliga a tener una mirada muy certera de conformación de Portafolio. Y luego la Misión, la Misión habla de los puntos que son para nosotros centrales, de los puntos que nos mueven y el primero de ellos tiene que ver con nuestra gente, es nuestra gente la que motiva el crecimiento y los resultados de esta Empresa, sin la gente que tenemos no lograríamos lo que voy a presentar hoy, gente que en este poco tiempo que llevo aquí, me enorgullezco de representar, gente que ha trabajado en las trincheras de Colombia y en otros países, gente honrada, gente comprometida, gente con principios éticos, gente trabajadora, gente colombiana pero también gente peruana, gente chilena, gente boliviana, gente brasilera, que son dirigidos por una empresa

colombiana y desde luego darle valor a ustedes los accionistas, si no lo logramos así, no estamos acometiendo bien nuestra Misión y finalmente, no porque sea lo menos importante, puede ser lo más, es que estamos comprometidos con desarrollo sostenible, estamos comprometidos con nuestras comunidades, estamos comprometidos con nuestra sociedad y con las sociedades en las que participamos.

Entonces empecemos, según este orden de ideas con la siguiente diapositiva que me muestra en el punto inicial de la Visión a donde vamos, dónde estamos en el corte de 2015 que es lo que nos motiva hoy y como ven ustedes allí, para usar el término coloquial: “Como vamos, vamos bien”, ya para este año hemos logrado 2.6 veces de las utilidades originales del 2102 que queríamos multiplicar por tres. Aquí debo decir que envío una señal de gran satisfacción, esto ha sido producto de mucho trabajo, mucha dedicación, un gran compromiso y una profunda visión, de mi antecesor y de mis antecesores, una visión clara de conformación de Empresa y un coraje de internacionalización que tuvieron mis antecesores, por los cuales yo me siento honrado de representar hoy en día. Pero el futuro señoras y señores, no necesariamente tendrá la buena mar y el buen viento de los años anteriores. En América Latina pasamos hasta el año 2014, años de crecimiento en precios de los commodities en países que exportan lo propio y que han tenido un boom importante, esos años pasados no necesariamente serán iguales en el futuro, vemos nubarrones en todos los países de la región, vemos dificultades viniendo, que estamos seguros que afrontaremos con la eficacia que hemos podido hacerlo en el pasado, pero quiero dejar eso con ustedes muy claramente establecido.

La siguiente, me habla de rentabilidad, les decía, a nosotros nos interesa crecer, pero nos interesa crecer con rentabilidad, y también como vamos, vamos bien, después de ese bache grande que tuvimos en el 2012 y 2013 relacionado con eventos en Brasil hemos recuperado nuestra senda y sobre todo, el retorno al patrimonio, que se delimita en la recta azul clara de abajo, nos demuestra que desde el punto de vista de nuestra acometida, de hacer inversiones rentables, lo estamos logrando de una manera muy eficaz, hemos casi que doblado el retorno a nuestro patrimonio desde el 2012 al 2015 y eso para mí también es hoy motivo de orgullo, decirle hoy a ustedes que estamos creciendo vamos a ver como lo estamos haciendo, pero asegurarles que los estamos haciendo con rentabilidad.

Y aquí además debo mencionar algo que es importante mencionar, esos números que ustedes vieron en esta diapositiva anterior, nosotros los monitoreamos, no solamente por cómo vamos en términos absolutos, sino que nos medimos contra nuestros competidores, nos medimos contra quienes competimos y los números los tengo aquí en frente a mí, quiero anunciarles que comparado contra las empresas contra las cuales competimos, que no son líderes nacionales, son líderes regionales y en muchos casos líderes globales, tenemos índices de rentabilidad competitivos que nos permiten saber que esta Empresa, que los representa a ustedes, es una empresa que trascendió a este país y es una empresa que tiene que comportarse como los líderes globales en los sectores donde nosotros estamos presentes y allí vamos muy bien en las empresas de transporte de energía tenemos un retorno a patrimonio de 16% en promedio contra un referente internacional de empresas de muchos países, incluyendo países europeos que está en 13.8% y les podría seguir dando detalles de comparación, nos tomaría mucho tiempo, pero quiero asegurarles que nosotros nos medimos contra los demás, que la forma de medirnos no solamente es ver que cada año lo tratamos de hacer mejor, sino que lo hacemos mejor, contra los mejores jugadores del planeta.

Y seguimos, les decía en la Misión que para esta Administración, para el equipo que me acompaña, para nuestra Junta Directiva, para nuestros accionistas, el Talento Humano es central y nos preocupamos por desarrollarlo, pero de nuevo, las palabras son fáciles de expresar, sino tienen hechos contundentes que las reporten, que las sustenten. El año pasado 2015, el Grupo ISA, recibió el Premio Portafolio, que ustedes reconocerán, es uno de los premios más importantes que se otorga a empresas en este país, como líder en la gestión de su recurso humano, ésta, señores y señoras es una empresa de capital mixto, no por ello dejamos de competir contra empresas privadas, las mejores del país y nos

están galardonando por ello, con esto señores y señoras accionistas, les estamos demostrando a ustedes que lo que prometemos lo cumplimos, que lo que lo que les contamos con respecto a nuestra gente y al talento no es cuento y que nosotros sabemos que los resultados que mostramos hoy son producto de la gente que trabaja en ISA.

Este punto, como los anteriores me llena de satisfacción, porque quiero tomarme un momento para ilustrarlos un poco de lo que esto significa, el índice de sustentabilidad de Dow Jones, que es el que está aquí mencionado, es un índice que evalúa el rendimiento en cuanto a su sostenibilidad de las mayores 2500 empresas que cotizan en el índice global total del mercado de valores del Dow Jones, que es una medida de las mejores empresas del planeta, quien queda involucrado en este índice es porque representa solo a las mejores empresas, se selecciona solo el 10% de las mejores empresas por industria en la categoría mundial, 20% regionalmente, 30% en cuanto a índices de país y 10% en cuanto a mercados emergentes. Esto, ¿qué significa? Que a nivel global solo hay 149 empresas que acceden a este índice y en el sector de empresas prestadoras de servicios como ISA, solo 3 están en el negocio de transmisión de electricidad: Red Eléctrica de España, Terna de Brasil e ISA; y de un universo de 36 empresas del sector de energía en la categoría de países emergentes solo 5 compañías ingresaron al índice en el 2015, una de ellas fue ISA, aquí de nuevo estamos poniendo en hechos lo que hemos venido prometiéndoles, estamos haciendo la tarea, la estamos haciendo bien, y el hecho de que nos incluyan en un índice como éste, subraya nuestra responsabilidad hacia el medio ambiente, hacia las comunidades, hacia las personas, hacia nuestra gente y eso francamente a mí me llena de orgullo.

Y seguimos contándoles cosas buenas a nuestros accionistas, porque además ISA obtuvo en el año 2015, en la medición de transparencia, que en este año donde hay escándalos de falta de transparencia en muchos de los países del planeta y de la región, el Grupo ISA, en este concepto, en esta categoría obtuvo 100 puntos superando en 18 puntos a la media del sector de energía y gas y obteniendo el puntaje más alto que ha obtenido en la historia de este Grupo, esto se logró, porque el grupo se preocupa por propiciar, espacios de interacción efectivos con todos sus grupos de interés y mostrar que lo que hacemos está a libre escrutinio de todos nuestros grupos de interés y que lo que nos interesa es mostrarlo porque lo mostramos con orgullo y responsabilidad, el informe de transparencia por Colombia destaca que la Compañía sobresale entre otras cosas por suministrar información clara, oportuna y confiable y por mantener prácticas de buen Gobierno Corporativo que lo lleva a tomar decisiones con sentido ético, manteniendo reglas claras con sus grupos de interés, hecho que redundo en relaciones de confianza, si no hay confianza entre la Compañía, entre sus administradores, y sus demás grupos de interés, no nos creen lo que estamos haciendo con el sudor de la frente 3800 colaboradores todos los días y además, este punto es bien relevante, señoras y señores para una empresa de capital mixto: ISA recibió de la Fundación Agenda Líderes sustentables 2020, Alas20, en la categoría de Empresa líder en Gobierno Corporativo, el reconocimiento como la mejor empresa de Colombia, compitiendo señoras y señores con los mejores en Gobierno Corporativo, en lo que ustedes ven hoy, en un diálogo de Junta Directiva que le permite a la Administración mejorar y aclarar la forma como interactúa con los demás grupos de interés. Estuvo nominada además, en este grupo, como líder en sostenibilidad, de nuevo, y como líder en relacionamiento con inversionistas y otras de las distinciones que otorga Alas20, aquí como ustedes ven, se reconocen también a empresas líderes en este país y solo el año pasado ISA fue reconocido de nuevo.

Con esto lo que estoy tratando de decirles es que nuestra Misión y Visión está presente aquí en la frente de todas las personas, colegas míos, colaboradores de la Empresa en el trabajo diario que hacen, al cual llegan con agradecimiento, con humildad y con orgullo todos los días y eso es lo que logran estos reconocimientos.

Ustedes me dirán muy bien lo de la Misión y la Visión pero eso ¿a qué lleva? ¿Dónde estamos? ¿En qué estamos? Para allá vamos, miremos qué estamos haciendo en los negocios:

El primer negocio del grupo ISA, tiene que ver con, o más bien la descripción del negocio de ISA es lo que ya mencioné, ISA es una Compañía Colombiana, hoy en día es líder multilatinas, quiere decir que nuestra presencia de inversión en la región Latinoamericana es posiblemente una de las más grandes entre todas las empresas que invierten en la región, ustedes son conscientes que el mundo de hoy es un mundo globalizado, que las empresas de hoy tienen la obligación de diversificar riesgos entre países y negocios para que a sus accionistas el riesgo se les disminuya en esa diversificación y puedan tener mejores resultados, pues ISA, gracias al coraje, a la visión de mis antecesores y de las personas que han trabajado, hoy en día es una de las mejores líderes multilatinas con 33 filiales en los países donde están resaltados en esta diapositiva, estamos en Centroamérica, en Bolivia, más bien les digo donde no estamos, porque me tomaría más tiempo: No estamos en Venezuela, no estamos en los países del Caribe del Norte de la región, no estamos en Paraguay, no estamos en Uruguay, de resto estamos en todas partes. Eso es muy bueno como les decía hace un momento, desde el punto de vista de que hemos hecho una diversificación de riesgos efectiva que se ha visto traducida en resultados y que cuando nos aparecen riesgos grandes en regulación o en decisiones de gobierno en Brasil, los equiparamos por buenos resultados en Colombia y en Perú, cuando nos aparecen riesgos grandes en Chile, estamos diversificados en Colombia, cuando por ejemplo, bajan la calificación de riesgo en Brasil, estamos en Chile que tiene calificación doble A, esto es un tema de construcción sensata, planeada, esto no es improvisación señoras y señores y eso es lo que demuestran un poco los resultados que estamos mirando hoy.

Pero obviamente, tengo que resaltar y lo hago con mucho orgullo, especialmente, después del 3 a 1, ISA es una Compañía de origen colombiano, lo mostramos, lo decimos, lo representamos con orgullo en los países donde estamos y en Colombia desde el punto de vista de nuestro compromiso operacional, como lo vamos a ver más adelante, somos líderes claros en lo que hacemos y sobre todo somos también responsables de que lo que hacemos en Colombia es parte central del desarrollo de este país, lo hacemos con responsabilidad y nunca se nos olvidará esto: sabemos que es este país el que nos gestó y es a este país al que le debemos todo nuestro impulso y lo que nos hace orgullosos, qué bonito señores y señoras para mí cuando represento en los países donde estamos a una .compañía Colombiana del talante de ISA, es motivo de inmenso orgullo. Hoy día, sin embargo Colombia solo representa un 32% de los ingresos totales del Grupo lo que nos da de nuevo ese talante de diversificación tan importante desde el punto de vista de manejo de riesgos.

El negocio de transporte de energía es nuestro negocio principal, allí nos gestamos, allí nacimos. Hay los que yo llamo héroes, a mis colegas porque llevan 30 años en la Compañía, 30 años que me recuerdan que cuando la Ley Eléctrica en el año 92, 93 nació una Compañía de solo transmisión, nos decían, no... una Compañía solo de transmisión..., no les va a ir bien, no tienen mucho a donde caminar, pues los hemos probado equivocados y no ceso, ni me canso de repetirlo. Gracias al talento, la claridad y el coraje de mis antecesores que son también héroes y hoy en día seguimos siendo líderes en Colombia en transporte de Energía como lo mostramos antes, pero es que hoy en día, en líneas de transmisión de alta tensión tenemos 41.885 kilómetros no sé si ustedes son conscientes de que la circunferencia del planeta tierra son 40.075 kilómetros; sí a las líneas de ISA las pusiéramos a darles la vuelta al mundo, le daríamos más que una vuelta y eso no es un número, no es un dato, es que detrás de 41.000 kilómetros de línea hay ingenieros que están en las trincheras, que están en lugares de difícil acceso por el orden público, hay ingenieros que llevan muchos años ahí, que son conocedores profundos de lo que hacemos. Les voy a contar una anécdota que a mí me llena de orgullo: Hoy en día colaboradores internos de ISA son los profesores en temas técnicos de transporte de energía de la gente nueva que entra y de gente de otras empresas ¿y por qué? Nuestra responsabilidad, es que en el tema didáctico de la gente nueva traigamos al mejor talento al que tengamos acceso en Colombia o en otros países y lo hacemos, lo buscamos con diligencia, ¿pero qué concluimos? Que el mejor talento está en ISA y que nada mejor que ponerlos a ellos mismos a enseñarnos a nosotros, pero además tenemos capacidad de 80.000 MvA en la región y este negocio nos da hoy en día ingresos por 3.8 billones de pesos.

Cuando yo era miembro de la Junta de ISA, me decían, oiga y eso es como aburrido, porque eso de transmisión de líneas... nada más emocionante que sentarse con los ingenieros de líneas a hablar de innovación, los temas que ellos mismos detectan desde el punto de vista técnico o de lo que hacen hablando de comunidades y hablando de medio ambiente, solo la semana anterior a semana santa, estuve visitando las empresas de ISA en Perú y ojalá ustedes pudieran ir a ver lo que yo vi allí, nos fuimos a unas líneas de la Compañía en el área más pobre de la ciudad de Lima, por donde pasa una línea de alta tensión de ISA. ISA ha desarrollado 1.5 kilómetros de la tierra debajo de la línea para huertas orgánicas que son manejadas por comunidades que están apersonadas de lo que hacen, que producen su propia comida y venden lo que les sobra y que en muchos casos tienen un sustento particular de esa tarea, personas pobres, pero personas comprometidas, personas que están claras en conceptos que son hoy en día de avanzada y que conocen mejor que uno el concepto orgánico, el concepto de comer sanamente. Eso lo está haciendo este grupo y lo está haciendo la gente de transporte de energía, estos ingenieros se inventaron eso, porque estos ingenieros que están en las líneas reconocen que lo que hacen no es en favor de ganarse un salario, sino es en favor de las comunidades que sirven, esto es el espíritu de esta compañía, esto es en lo que creemos los que trabajamos acá.

A mí me da pena entusiasarme tanto, pero es que cada vez que paso me gusta más que la anterior, lo que quiere decir, lo que les voy a mostrar ahorita: ISA no solamente se ha comprometido con construir estas líneas, sino que se ha comprometido con mantenerlas y sostenerlas de manera que sean confiables, de nada me sirve tener una línea armada de alta tensión, sino es confiable y en ese punto que es crítico, especialmente ahora, en momentos de tensión en sectores eléctricos como el de Colombia, la confiabilidad que ISA tiene no solo en Colombia, sino en los demás países, supera con creces los límites obligatorios de la regulación, pero además con creces a los de nuestros competidores. El número que está ahí, es un número que quiero que lo mantengan en su mente y en su recuerdo, la disponibilidad promedio en todas las líneas de los 41.000 kilómetros del Grupo está en 99.86 y en Colombia estamos en 99.9, en Perú estamos en 99.75, en Brasil estamos en 99.96, si lo comparo con mis competidores, si lo comparo con los mejores del mundo, National Greed del Reino Unido está en 94.09, no sólo en los temas financieros, sino en los técnicos y operacionales comparándonos con los mejores porque evidentemente tenemos unos raceros de regulación que los superamos, pero tenemos también un racero de con quien competimos a nivel global.

Y aquí lo que quiero resaltar es algo que ya mencioné, 41.000 kilómetros de línea, pero lo que viene es que en el año 2015 hicimos 340 kilómetros, ustedes van a decir: eso es muy poquito, es muy poquito, pero mire lo que viene en proyectos ya en construcción tenemos 4500 kilómetros de línea y los que nos ganamos en convocatorias en el 2015 son 1080 kilómetros más, seguimos comprometidos con este sector, somos buenos haciéndolo, somos líderes globales haciéndolo y tenemos que seguir haciéndolo y haciéndolo bien, mientras lo hagamos con rentabilidad, y ahí están los otros números; y obviamente los números que quiero dejarles también resaltados es que los desafíos de este grupo en los años venideros son gigantescos porque lo que tenemos en construcción compromete recursos por más de 2.5 billones de dólares americanos y lo que nos ganamos en el año pasado solamente son 770 millones de dólares, en un contexto de una región con desafíos grandes, desafíos económicos, desafíos políticos, y tenemos que ser nosotros muy conscientes de ellos y obviamente que ustedes señores accionistas, también lo sean, porque los años que vienen son años de mucho desafío.

El segundo Negocio que quiero resaltar es el de transporte de telecomunicaciones: Hace 15 años el período promedio de obsolescencia de una Compañía era más de 50 años, quiere decir que una compañía promedio tenía 50 años para reinventarse y no perder su rumbo y volverse obsoleta, hoy eso se acerca a los 15 y en empresas de telecomunicaciones como INTERNEXA eso está cercano a los 10 e incluso algunos dicen que menos, eso quiere decir, que si usted no está en la jugada, que si usted no está reinventándose, se vuelve obsoleto lo que ha hecho con esfuerzo, el área de telecomunicaciones del Grupo ISA, lleva más de 15 años de trabajo pero somos claros que si no nos pellizcamos y somos

claros en qué vamos a hacer allí, nos podemos volver obsoletos y estamos dedicados a que esto no sea así.

Debo mencionar que hay cambios importantes en este negocio, ha llegado como nuevo Presidente del Negocio de Telecomunicaciones, el dr Jaime Peláez, antioqueño y uno y de los empresarios más conocedores en este sector en el país y en la región que a partir de mañana, empieza a liderar los destinos de esta empresa, tenemos grandes expectativas de que eso siga así, pero un poco el mensaje de que estamos en la jugada para estar seguros que la obsolescencia no le llegue a este Grupo.

El siguiente Negocio que quiero resaltar, es el negocio de concesiones viales, donde estamos como líderes, caso típico de la mayoría de nuestros negocios, en este negocio no somos constructores, ni tenemos vocación de construcción, somos concesionarios, en concesiones como concesionarios somos los más grandes cobradores de peajes en Chile, cobradores de peajes de vías de autopistas de las principales autopistas al sur de Chile, y como verán hoy en día esto representa para el grupo ingresos superiores al billón de pesos, a 1095 miles de millones de pesos, en este negocio tenemos 293 puentes que debemos administrar, tenemos peajes a lo largo de Chile y 900 kilómetros de vías, este es un negocio interesante, es un negocio que nos da buenos retornos y es un negocio en donde vamos a estar muy presentes mirando oportunidades de crecimiento.

El siguiente Negocio, es el Negocio de Gestión Inteligente de Sistemas de Tiempo Real, este es un negocio que lidera la empresa XM en Colombia, que ha estado muy presente, en los medios en el último tiempo, acometiendo de manera responsable y seria su responsabilidad como operador de los recursos del Sistema Interconectado Nacional y Administrador del Mercado Global de Energía, pero además esta empresa por su característica de alta tecnología acomete negocios en la ciudad de Medellín en el tema de movilidad y también tiene una participación en empresas como la Cámara de Riesgos Central de contraparte y Derivex.

Y ahora pasamos de lo más grande, de los 33 mil metros de altura para que vean que aunque la Visión y Misión parece a 30 mil, la tenemos aterrizadita y la seguimos frase por frase y en cada frase estamos haciendo lo que decimos. Luego miramos ¿dónde estamos en negocios?, ¿por qué estamos?, ¿qué está pasando en los diferentes negocios?, ahora miramos eso qué representa, en términos de lo que a ustedes les gusta, que es la platica, la utilidad neta del Grupo en el año 2015 llegó a un punto histórico de \$701.548 millones con un cambio muy importante versus el año anterior y ahí debemos decir que nos llenamos de orgullo también porque estamos en un momento difícil y estamos logrando unas utilidades positivas.

Este año que les estamos reportando hoy y los estados financieros que ustedes van a aprobar hoy son los primeros estados financieros con las normas de contabilidad de información financiera que como ustedes saben, hoy en día, son normas de todas las empresas y que nosotros llevamos trabajando desde hace años, a partir del 2014 ya hicimos análisis paralelos y estamos obviamente en cumplimiento de todos los requerimientos de los estándares contables globales en esta Empresa.

Los resultados del 2015 consolidados, pues ya miramos la utilidad, ahí está la comparación con el año 2014, tenemos un avance importante en todas las diferentes áreas y obviamente lo que nos da es que tenemos hoy en día una empresa que supera los 28.000 millones de pesos en activos.

Esto en ingresos operacionales representa un incremento del 25%, vemos que Colombia tuvo una participación muy importante aún con el 32%; como les decía antes, Brasil y Perú siguen siendo partes centrales de nuestra diversificación, Chile está creciendo y en ingresos estamos logrando algo que es muy importante en cuanto a diversificación y es que uno puede estar muy diversificado pero si los ingresos están concentrados en una sola parte pues pierde el efecto de la diversificación, esto lo que

muestra es que nuestro plan de diversificación va cumpliendo desde el punto de vista del tamaño, de lo que representa los siguientes ingresos.

En egresos, tuvimos el año pasado un crecimiento grande, en realidad crecimos al 16,2% comparado con el punto anterior que era el 20,2%. En el tema de egresos, somos muy cuidadosos, yo creo que la historia de la Compañía no nos muestra sino diligencia en el manejo de esto y salvo por expresiones muy particulares del 2015, que tuvieron que ver con una devaluación importante, con incremento de impuestos importantes, el tema de gastos típicamente, es un tema que manejamos muy bien.

El margen de EBITDA de la Compañía es un margen del 54%, es un margen muy interesante, a nosotros nos llena de orgullo estar cumpliendo con estos márgenes, estamos a tono con lo que hemos visto y es importante resaltar que este tema tiene un impacto que involucra lo que mencionaba antes de la introducción de normas NIIF, los gastos subieron más por normas NIIF y por temas de devaluación y otras cosas en EBITDA, si sacamos ese componente estaríamos en niveles de 64.6% y del 62.2% en el 2014, estamos subiendo en EBITDA, estamos manteniéndonos pero ustedes que son conocedores entenderán que desde el punto de vista de los niveles de EBITDA esta es una compañía muy sana que tiene un retorno muy interesante.

Los gastos financieros tuvieron un repunte importante, recuerden la gráfica que les mostraba de las exigencias constructivas que tenemos en los años venideros, que fue lo que nos ganamos en el año 15 y que es lo que estamos construyendo, obviamente al tener 4500 kilómetros de construcción, eso requiere financiación y obviamente este repunte refleja que la financiación que nos repunta este crecimiento tiene costos adicionales, por eso además les decía que estos años en construcción que serán 2016, 2017, 2018, son años de mucho cuidado desde el punto de vista de la protección de nuestro portafolio.

En impuestos, ustedes saben que el año pasado hubo para todas las empresas la sobretasa del CREE y en Chile la tasas de impuestos pasó del 20% al 27%, eso también muestra ese incremento importante en el tema de impuestos.

Sin embargo, nuestro margen neto es un margen muy sano de más del 13% y hemos tenido en utilidad neta un crecimiento de 37.6%.

Si logramos crecimientos en rentabilidad sostenidos y si logramos crecimientos en rentabilidad coherentes con lo que venimos haciendo, eso es lo que justifica lo que nosotros queremos resaltar hoy, que esta es una empresa que piensa mucho como hace las cosas rentablemente.

Esta es una compañía muy pesada en activos, una compañía que tiene este monto de \$28.113 miles de millones en activos, es una empresa muy grande en este tema, los países que el año pasado crecieron más fueron Chile, en Chile estamos construyendo una línea de mil kilómetros, al norte de Chile, una línea de alta tensión, estamos creciendo en autopistas y Perú (estamos construyendo una línea que es la línea Mantaro – Montalvo, además que es una exigencia grande en términos de inversión, es muy exigente en términos técnicos de ingeniería porque pasa por montañas, por encima de los 4500 metros de altura y eso desde el punto de vista constructivo tiene muchos desafíos.

En cuanto a la deuda, tenemos que financiarnos para poder crecer, en general obtenemos los mejores términos versus nuestros competidores en financiación, y aquí sí que miramos con juicio donde estamos porque estos comparativos de deuda sobre EBITDA de intereses los comparamos siempre con nuestros competidores. En momentos como el actual en donde estamos haciendo grandes inversiones en Perú, Chile y Colombia estos índices suben pero siempre controlados y vigilados por nuestros prestamistas y nuestras agencias calificadoras, las cuales nos permiten monitorear para

donde vamos en este tema y están totalmente tranquilas con que el manejo nuestro financiero y de deuda está totalmente manejado acorde con los estándares globales de manejo de deuda.

Estos son los estados financieros individuales de ISA, los que serán motivo de aprobación, están en los documentos que les entregamos.

Pasemos al seguimiento de la acción, como ustedes verán y lo han sufrido como accionistas, la acción ha tenido unos altibajos grandes, en el 2015 y en ese año tuvo unos bajones importantes, que a juicio mío no representan un desarrollo de la Compañía, no tiene sentido que una Compañía que hoy se transa a más o menos unos \$8.700 haya caído casi a \$6.400 en el año de mejores resultados y utilidad, esto sucedió porque el mercado internacional y el Colombiano particularmente y el latinoamericano, tuvo caídas muy fuertes en donde ISA se defendió muy bien, eso a mí me da mucho gusto porque quiere decir que si ustedes tienen en su posesión acciones de ISA o acciones de otras compañías del mercado promedio en Colombia con las de ISA les fue mejor que con las del mercado.

A pesar de que hubo empresas que tuvieron mejor desempeño que ISA nos fue mucho mejor que el índice y mejor que la mayoría de las acciones que transan en el mercado colombiano.

Finalmente quiero dejar con ustedes unos mensajes muy rápidos y muy claros:

En el 2015 tuvimos resultados históricos, desde el punto de vista de utilidad y desde el punto de vista de manejo, esto reafirma nuestro compromiso con ustedes señores accionistas y reafirma que las metas asignadas por este grupo, so metas serias, metas que respetamos y metas que cumplimos. Hemos consolidado nuestras metas y nuestra presencia como una líder multilatina, lo queremos seguir haciendo, nos protege, nos ayuda a crecer y nos consolida desde el punto de vista de riesgo menor y evidentemente nuestro compromiso es con nuestra gente, es con mis colegas, es con ellos, porque son ellos los que representan los resultados que con mucho orgullo expongo ante ustedes hoy.

Pero que retos tenemos, qué nubes vemos en el horizonte, ya se las mencioné pero quiero dejárselas muy claro en sus cabezas, las economías en donde estamos, en toda la región están teniendo momentos políticos, económicos más difíciles de los que hemos visto en los últimos 10 o 12 años, estamos seguros de que vamos a ser capaces de gestionarlos bien, pero van a ser años difíciles, necesitamos recursos para enfrentarlos, necesitamos que continuemos con la rentabilidad y no dejarnos afectar por temas que muchas veces son ajenos a nosotros: devaluaciones, impuestos, cosas de ese estilo y evidentemente uno de esos grandes retos es un ambiente regulador complejo, un ambiente regulador en Colombia, en otros países que nos pone obstáculos y sobre los cuales nos vamos a defender a capa y espada, pero lo que viene son años difíciles y agradezco que ustedes nos sigan, sean conscientes de eso y nos apoye con ideas, con compromiso, y el mensaje final sigan con las accioncitas de ISA que esas van para arriba.

Señores accionistas, señores de la Junta Directiva, proveedores, clientes, personas de otros países, estados y colaboradores a todos ustedes les debo yo personalmente un inmenso agradecimiento.

Muchas gracias.

Interviene el señor Iván Jukopila, representante de Caxdac, con las siguientes preguntas:

1. Sobre la MEGA, con el objetivo estratégico de crecer las utilidades, efectivamente vemos que la compañía ha logrado este indicador. Pide detalles de cómo se compone la utilidad porque como lo

mencionaba el presidente, el año pasado fue característico de fenómenos inflacionarios y de devaluaciones en los países en los que ISA tiene presencia, lo cual impacta los resultados de las compañías multilatinas y en este momento podemos pensar que nos favorecieron estos movimientos pero no son permanentes y en el futuro puede haya una contingencia y esas monedas se devuelvan.

2. En cuanto a Brasil, cuando se hizo la diversificación de la compañía, se buscaba que la mayoría de los ingresos se generaran fuera de Colombia y se miraba Brasil como el principal objetivo. Hoy este País está en una condición bastante complicada, pero entendería que la compañía tiene vocación de permanencia no obstante las adversidades y sin grado de inversión que le puede tomar muchos años en recuperar, entonces la pregunta es si la vocación de ISA es permanecer allí no obstante las dificultades?.

3. Otro tema importante y que usted lo mencionaba es la innovación, la compañía tiene más de 40.000 kilómetros de líneas y en este momento no es extraño en el mercado de energía la generación de nuevas fuentes o mecanismos como la energía solar y él no ve cómo las redes de ISA encajan con esos nuevos esquemas de generación. Se habla también de nuevas tendencias en micro eléctricas, cómo encaja la visión estratégica de ISA en un escenario donde la obsolescencia se ha reducido de 50 a 15 años, cómo nos veríamos en 20 años con nuevas tecnología de energía?

4. Un resumen del impacto del cambio a normas internacionales de información financiera (NIF) en la compañía.

Responde el Presidente de la Sociedad, doctor Bernardo Vargas:

1. *El tema de los índices de cambio grandes exógenos que tienen que ver con devaluación e inflación son temas que miramos con mucho juicio, pero les quiero decir una cosa que ha sido muy importante este año y que tiene que ver con la forma como la compañía se endeuda, en este año todos los países de la región tuvieron devaluaciones muy grandes en sus monedas, la de Colombia, Brasil, Chile y Perú fue importante y lo que nosotros tratamos de hacer allí, con mucho juicio, es tratar de que la mayoría de la exposición este cubierta naturalmente, que nuestra composición de ingresos y egresos esté cubierta naturalmente. Esto implica financiación en los países mismos, en donde nuestros ingresos son en la moneda local o en dólares cuando nuestros ingresos son en dólares. Ésto que ha sido una estrategia planeada a lo largo de los años sí que se vio favorable en este, porque logramos que el impacto de la devaluación sobre nuestros resultados fuera muy marginal, lo propio en el tema inflacionario y claro lo que menciona el accionista de normas NIF tuvo un impacto que estaremos dispuestos a compartir con ustedes, particularmente con quien hace la pregunta, de una forma más detallada que no sugiero adelantarla ahorita por el contexto de la reunión.*
2. *Brasil hoy en día es objeto de una inversión importante de esta compañía, es objeto de que en la historia ha sido muy importante en unos periodos donde nos ha dado muchos ingresos y en otros por cambios regulatorios nos ha afectado de una manera profunda. Es importante entender lo que nosotros hacemos en Brasil, donde somos primordialmente transmisores de electricidad, es que nosotros estamos comprometidos con contratos a 30 años, algunos de ellos con rentabilidades que ojala fueran más altas, pero otros con rentabilidades positivas, pensar en que cuando uno está en un negocio a 30 años tome decisiones de corto plazo, de salirse o no de un*

país, tiene repercusiones que hay que mirar con cuidado. Nosotros miramos todas las geografías, como lo hacemos en Brasil y somos muy cuidadosos de estar seguros de que las nuevas inversiones solo las haríamos en un contexto muy particular, entendiendo la problemática de Brasil, pero lo pongo de otra manera, dado que tenemos esta inversión en contratos garantizados a largo plazo y dado que la calificación de país disminuyo, algunos lo pueden ver como grandes desafíos que lo son, pero también pueden aparecer oportunidades muy interesantes para personas que ya conocen ese país, que están adentro, que tienen equipos brasileiros que lo dirigen y por lo tanto nuestra vocación de manejo de portafolio nos obliga a estar allí presentes, entonces estamos mirando Brasil con mucha cautela, el tema político y el tema económico que envuelve a Brasil no es menor y lo estamos haciendo con mucha responsabilidad, pero también estamos visualizando si se abren oportunidades especiales que justifiquen que nosotros miremos un país que ya conocemos, nosotros ya pagamos la boleta de entrada hace mucho tiempo, y tomar una decisión drástica de salida sería mucho peor que quedarnos allí y mirarlo con la responsabilidad que miramos nuestras inversiones.

- 3. La innovación es una muy buena pregunta que tiene que ver con el tema de obsolescencia que mencioné en la presentación. Nosotros estamos compitiendo en un contexto global y por lo tanto tenemos que comportarnos como tal. En el aspecto de innovación estamos en conversaciones con posiblemente el laboratorio en innovación de materiales más importante del planeta, que es el laboratorio del MIT en Boston, en donde tenemos conversaciones para estar seguros que en unión de ellos conoceremos los desarrollos futuros en nanotecnología de materiales; tenemos en las áreas técnicas equipos de innovación dedicados solo a pensar en eso, y estamos embarcados en un proceso de gestión de activos, en una compañía que es pesada en activos, para gestionarlos mejor. Esto nos ayuda desde el punto de vista de procesos y de materiales para estar preparados en el campo de innovación. También estamos comprometidos con las nuevas tecnologías; tenemos conversaciones avanzadas y conocimiento profundo de las alternativas de respuesta a la demanda, que son alternativas que hoy en día se visualizan claramente a futuro entre los expertos del sector eléctrico y estamos mirando los temas regulatorios, que tienen que ver con la respuesta a la demanda, que estemos mandando mensajes regulatorios ante las autoridades en Colombia y en otros países, que permitan que estos temas de respuesta a la demanda sean respaldados favorablemente por la regulación.*

Interviene el señor Hernán Rivera en los siguientes términos:

Como usuario de los servicios de transmisión se pregunta por qué se invierte tanto en el extranjero y no en nuestro país, es el caso que se ha criticado de las empresas públicas.

Otra inquietud por qué en una asamblea de accionistas de otra empresa, no se decretaron dividendos? Es que esa compañía no estaba regulada? Esto afecta directamente a los accionistas, pues sus acciones no rentan, entonces quisiera que tomaran en cuenta del detalle de no pago de dividendo.

Responde el Presidente de la Sociedad, doctor Bernardo Vargas:

Yo respondo para dar certeza de los números. En Colombia se invierten más de 400 mil millones de pesos, tenemos una disponibilidad de líneas de transmisión de energía que supera el 99.9% y las disponibilidad de las líneas no se logra sin inversión. Estamos totalmente comprometidos, estamos invirtiendo de una manera permanente y robusta y gracias a Dios, el año pasado nos ganamos varias convocatorias muy importantes de construcción de líneas de alta tensión.

Interviene el señor Ignacio José Arbeláez Restrepo en los siguientes términos:

En la última frase de su presentación mencionó un reto político y me llegó a la mente la reciente venta de ISAGEN que fue el hijo de ISA. Qué riesgo político grave se puede venir?, para que ISA no sea vendida como ISAGEN qué reto político se viene?

Responde el Presidente de la Sociedad, doctor Bernardo Vargas:

El reto político que mencioné tiene que ver con el ámbito político en Brasil, en donde hay una gran inestabilidad que a nosotros por estar presentes allí nos involucra. En los demás países no tenemos un riesgo político representativo.

Acto seguido, el Presidente de la Asamblea somete aprobación de la misma el Informe Integrado de Gestión.

Aprobación:

La Asamblea por mayoría aprobó el Informe Integrado de Gestión.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
MELLON BANK NY
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST

ACCIONISTAS
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
NORTHERN TRUST
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

ACCIONISTAS
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

La Secretaria de la Asamblea informa que se continua con el punto 7 del orden del día.

7. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO. CUMPLIMIENTO Y DESARROLLO DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

El doctor Bernardo Vargas Gibsone, en su calidad de Presidente de la Sociedad, se dirigió a la Asamblea para presentar resumen ejecutivo del informe de gobierno corporativo y cumplimiento y desarrollo del Código de Buen Gobierno en el período abril 2015 – marzo 2016 aprobado por la Junta Directiva de ISA, en los siguientes términos:

“Manifiesto a los señores accionistas que el texto completo de este informe hace parte del paquete de información que les fue entregado al ingreso. Adicionalmente, el informe fue publicado en la página web de ISA: www.isa.co desde el 18 de marzo de 2016 para su respectiva consulta.

El informe de Gobierno Corporativo consta de 4 partes: estructura de la propiedad, estructura de la administración, transacciones con partes relacionadas, gestión de riesgos y Asamblea General de Accionistas.

Cabe resaltar que con la expedición de la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se adoptó un Código de Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, denominado Código País, ISA emprendió de manera voluntaria una serie de actividades orientadas a la actualización de sus normas y prácticas de gobierno corporativo para acogerse a los más altos estándares en esta materia; considerando su naturaleza y régimen jurídico y tipo de negocios.

Entre ellas, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de marzo 27 de 2015, se aprobaron la reforma a los Estatutos Sociales de la Compañía y las Políticas de Sucesión y Remuneración de la Junta Directiva.

Por su parte, la Junta Directiva expidió los Acuerdos reglamentarios del funcionamiento de la Asamblea de Accionistas, la Junta Directiva y sus Comités; aprobó los procedimientos para la gestión de conflictos de interés de los miembros de la Junta Directiva y demás administradores de ISA, y la

política del revisor fiscal y/o auditor externo con alcance para todas las empresas del grupo empresarial.

En enero de 2016, la Junta Directiva aprobó el NUEVO CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO DE ISA que compila las normas y establece las prácticas para el adecuado gobierno de la Sociedad, el cual se caracteriza por:

- Tener los aspectos más relevantes auto-contenidos. Para temas regulados en otras normas se hace la remisión con link a la página web corporativa.*
- Es amigable y de facilita consulta.*
- Es dinámico y de fácil actualización.”*

La Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto octavo del orden del día.

8. LECTURA Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE ISA A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

La Secretaria de la Asamblea informó que los estados financieros estuvieron a disposición de los accionistas durante el término legal, en cumplimiento del Código de Comercio y demás normas sobre el derecho de inspección, por lo cual, se ha radicado en la Secretaría una iniciativa presentada por María Alejandra Gil Duque, como representante de las acciones de Empresas Públicas de Medellín.

El Presidente solicitó leer la proposición para ser sometida a consideración de la Asamblea.

La Secretaria de la Asamblea informó que el texto de la proposición era el siguiente:

“Medellín, marzo 31 de 2016

Señores

*ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P –ISA S.A.
E.S.P-
Ciudad*

Respetados señores:

Considerando que los estados financieros de ISA y consolidados, los libros de contabilidad, y demás documentos que ordena la ley, han estado a disposición de los accionistas, y que además se nos ha hecho entrega el día de hoy de la información que contiene los Estados Financieros de ISA y consolidados con corte a 31 de diciembre de 2015, las Notas a estos Estados Financieros, el informe de la Junta Directiva, y el dictamen del Revisor Fiscal, propongo se omita su lectura, pues tal actuación haría muy prolongado y dispendioso el desarrollo de la Asamblea.

Cordialmente,

Maria Alejandra Gil Duque

Representante acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P.”

A continuación se transcriben los estados financieros consolidados a diciembre 31 de 2015:

Estados Consolidados de Situación Financiera

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

ACTIVO	NOTAS	2015	2014	1/01/2014
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.029.250	1.313.630	1.183.773
Activos financieros	6	2.587.369	2.778.463	2.359.326
Impuesto corriente	17	292.190	258.935	293.299
Inventarios - neto	8	148.013	108.002	104.766
Otros activos no financieros	7	193.782	175.734	95.887
Total activo corriente		4.250.604	4.634.764	4.037.051
Activo no corriente				
Efectivo restringido	5	46.553	47.097	123.368
Inversiones en negocios conjuntos	9	1.204.681	1.165.905	891.488
Instrumentos financieros	9	25.757	25.400	25.400
Activos financieros	6	9.947.885	9.390.877	8.741.887
Inventarios -neto	8	81.726	59.046	59.651
Propiedades, planta y equipo - neto	10	6.707.058	5.979.570	5.844.129
Intangibles	11	5.451.014	3.927.616	3.168.970
Activos no financieros	7	77.700	57.145	115.119
Impuesto diferido	17	319.892	326.636	290.556
Total activo no corriente		23.862.266	20.979.292	19.260.568
Total activo		28.112.870	25.614.056	23.297.619
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	13	1.540.247	1.396.833	1.096.766
Cuentas por pagar	15	685.079	499.271	580.811
Beneficios a los empleados	18	66.195	57.769	48.890
Impuestos corrientes	17	235.978	230.852	216.467
Provisiones	16	472.780	502.751	154.179
Otros pasivos no financieros	19	226.282	127.132	113.041
Total pasivo corriente		3.226.561	2.814.608	2.210.154
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	13	9.382.032	8.506.150	8.145.244
Cuentas por pagar	15	1.151.775	1.103.745	1.008.073
Impuestos no corrientes	17	230.852	226.003	157.754
Beneficios a los empleados	18	422.835	410.563	392.265
Provisiones	16	264.043	188.629	513.506
Otros pasivos no financieros	19	304.528	376.308	381.386
Impuesto diferido	17	1.737.191	1.541.116	1.417.130
Total pasivo no corriente		13.493.256	12.352.514	12.015.358
Total pasivo		16.719.817	15.167.122	14.225.512

	NOTAS	2015	2014	1/01/2014
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Patrimonio de los accionistas				
Capital suscrito y pagado	20.1	36.916	36.916	36.916
Prima en colocación de acciones	20.4	1.428.128	1.428.128	1.445.509
Reservas	20.6	1.491.399	1.195.191	999.186
Resultados retenidos		3.237.679	3.316.440	3.732.108
Resultado Integral del año		701.548	509.713	-
Otro Resultado Integral		944.554	395.094	-
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		7.840.224	6.881.482	6.213.719
Participaciones no controladoras		3.552.829	3.565.452	2.858.388
Total patrimonio de los accionistas		11.393.053	10.446.934	9.072.107
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		28.112.870	25.614.056	23.297.619



Bernardo Vargas Gibsone
Presidente
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas
Contador T.P. No. 34420-T
(Ver certificación adjunta)



Alba Lucía Guzmán Lugo
Revisor Fiscal T.P. No. 35265- T
(Véase mi informe adjunto)
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

**Estados Consolidados de Resultados Integrales
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	21		
Servicios de transmisión de energía eléctrica		2.739.308	2.282.395
Cargos por conexión		202.701	175.738
VIAS		1.095.223	843.299
Despacho y coordinación CND-MEM		65.015	58.817
Servicios MEM (STN, SIC, SDI)	-	34.885	39.274
Telecomunicaciones		283.785	237.160
Otros ingresos operacionales		51.868	53.339
Construcciones para la venta		797.864	527.472
Total ingresos de actividades ordinarias		5.270.649	4.217.494
Costos de ventas y operación	23.1	2.198.018	1.721.028
Utilidad bruta en ventas		3.072.631	2.496.466
Otros ingresos y gastos			
Gastos de administración	23.2	812.867	682.239
Otros neto ingreso/(gasto)	24	21.365	11.998
Método de participación neto ingreso/(gasto)	24	123.840	79.705
Utilidad por actividades de operación		2.404.969	1.905.930
Ingresos financieros	25	1.014.193	696.883
Gastos financieros		1.938.830	1.469.677
Utilidad antes de impuestos		1.480.332	1.133.136

	NOTAS	2015	2014
Provisión impuesto de renta	17	440.785	376.614
Resultado del año		1.039.547	756.522
Interés minoritario		337.999	246.809
UTILIDAD NETA			
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora		701.548	509.713
Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras		337.999	246.809
UTILIDAD NETA TOTAL DEL AÑO		1.039.547	756.522
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, netas de impuestos		1.220	3.928
Ganancias (pérdidas) por coberturas de efectivo, netas de impuestos		1.593	7.786
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos		546.648	383.380
OTRO RESULTADO INTEGRAL		549.461	395.094
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.255.090	907.033
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		333.918	244.582
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1.589.008	1.151.616

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.



Bernardo Vargas Gibsone
Presidente
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas
Contador T.P. No. 34420-T
(Ver certificación adjunta)



Alba Lucía Guzmán Lugo
Revisor Fiscal T.P. No. 35265- T
(Véase mi informe adjunto)
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

**Estados Consolidados de Flujos de efectivo
DICIEMBRE 2015 - DICIEMBRE 2014**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	701.548	509.713
Más (menos) - Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Interés minoritario	337.999	246.809
Depreciación de propiedades, planta y equipo	271.735	264.405
Amortización de diferidos y otros activos	233.124	164.835
Amortización de pensiones de jubilación y beneficios extralegales	10.711	11.610
Provisión para protección de cuentas por cobrar	996	680
Provisión para protección de inventarios	(551)	-
Provisiones Contingencias	72.686	22.380
Provisiones de Mantenimientos Mayores	23.149	18.416
Provisión impuesto de renta	440.785	376.614
Pérdida en la venta y retiro de propiedades, planta y equipo	-	27.345
Gasto por diferencia en cambio	779.929	612.193
Método de participación control conjunto	(123.840)	(79.704)
Intereses y comisiones causados	782.657	589.097
	3.530.928	2.764.393
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(172.769)	(480.387)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recaudo (causación) por indemnización de los activos NI en CTEEP	401.475	384.727
Inventarios	(61.172)	10.657
Diferidos y otros activos	(111.334)	122.902
Cuentas por pagar y otros pasivos	(60.280)	(373.785)
Obligaciones laborales	8.426	8.669
Pasivos estimados y provisiones	1.720	(111.106)
Recaudos a favor de terceros	(30.273)	17.394
Interés minoritario	(211.929)	142.005
Flujos de efectivo en otras operaciones:		
Pagos de pensiones de jubilación	(8.084)	(13.485)
Pago de impuestos	(502.850)	(325.029)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	2.783.858	2.146.955
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Variación de inversiones permanentes	(36.051)	(110.542)
Venta de propiedad, plantas y equipo	-	2.369
Adquisiciones Intangibles	(797.228)	(222.581)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(943.225)	(341.289)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.776.504)	(672.043)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Intereses recibidos en efectivo	111.596	19.281
Intereses y comisiones pagados en efectivo	(741.549)	(655.145)
Dividendos pagados en efectivo	(296.858)	(237.043)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Aumento en obligaciones financieras	542.539	546.327
Emisión de bonos	500.000	44.865
Pago de obligaciones financieras	(624.881)	(664.089)
Pago/disminución de bonos	(782.581)	(381.870)
Variación prima en colocación de acciones	-	(17.381)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	(1.291.734)	(1.345.055)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(284.380)	129.857
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1.313.630	1.183.773
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.029.250	1.313.630

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.


Bernardo Vargas Gibsone
 Presidente
 (Ver certificación adjunta)


John Bayron Arango Vargas
 Contador T.P. No. 34420-T
 (Ver certificación adjunta)


Alba Lucía Guzmán Lugo
 Revisor Fiscal T.P. No. 35265- T
 (Véase mi informe adjunto)
 Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	NOTA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVAS						RESULTADOS INTEGRALES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	OTRAS PARTICIPACIONES EN EL PATRIMONIO	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	TOTAL
				LEGAL	POR DISPOSICIÓN FISCAL	RESERVA PARA READQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	PARA FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL	PARA REHABILITACIÓN Y REPOSICIÓN DE ACTIVOS STN	TOTAL RESERVAS					
		20.1	20.4	20.6										
Saldo al 1 de enero de 2014		36.916	1.445.509	18.458	523.878	38.100	381.316	37.434	999.186	3.732.108	-	-	2.858.388	9.072.107
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas		-	-	-	95.332	-	100.673	-	196.005	(196.005)	-	-	-	-
Dividendos decretados a razón de \$196 pesos por acción liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación, pagaderos en una cuota en julio de 2014 y dividendo extraordinario de \$18 pesos por acción, pagadero en septiembre de 2014		-	-	-	-	-	-	-	-	(237.043)	-	-	-	(237.043)
Diferencia en cambio por conversión		-	-	-	-	-	-	-	-	-	383.380	-	322.377	705.757
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.713	-	-	11.714
Otros cambios		-	(17.381)	-	-	-	-	-	-	-	17.381	-	137.878	137.878
Utilidad neta en el año 2014		-	-	-	-	-	-	-	-	509.713	-	-	246.809	756.522
Saldos al 31 de diciembre de 2014		36.916	1.428.128	18.458	619.210	38.100	481.989	37.434	1.195.191	3.826.154	395.093	-	3.565.452	10.446.934
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas		-	-	-	96.933	-	199.275	-	296.208	(296.208)	-	-	-	-
Pago de dividendos ordinarios a razón de \$208 por acción y un extraordinario a razón de \$60 por acción liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación, pagaderos en cuatro cuotas Abril-Julio-October-Diciembre		-	-	-	-	-	-	-	-	(296.858)	-	-	-	(296.858)
Diferencia en cambio por conversión		-	-	-	-	-	-	-	-	-	546.647	-	(138.693)	407.954
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.813	-	-	2.813
Otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	4.592	-	-	(211.929)	(207.337)
Utilidad neta en el año 2015		-	-	-	-	-	-	-	-	701.548	-	-	337.999	1.039.547
Saldos al 31 de diciembre de 2015		36.916	1.428.128	18.458	716.143	38.100	681.264	37.434	1.491.399	3.939.228	944.553	-	3.552.829	11.393.053


Bernardo Vargas Gibsone
 Gerente General


John Bayron Arango Vargas
 Contador T.P. No. 34420-T


Alba Lucía Guzmán Lugo
 Revisor Fiscal T.P. No. 35265- T

Por parte de la Presidencia se preguntó a la Asamblea si aprobaba la proposición presentada sobre omisión de la lectura de los Estados Financieros de ISA y consolidados a 31 de diciembre de 2015 y las notas a estos estados financieros.

Aprobación:

La Asamblea por mayoría aprobó la anterior proposición.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
MELLON BANK NY
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
MELLON BANK NY

ACCIONISTAS
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY

ACCIONISTAS
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (U.S.A.)
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV

ACCIONISTAS
BROWN BROTHERS HARRIMAN
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
NORTHERN TRUST
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
MELLON BANK NY
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
CITIBANK EUROPE PLC LUXEMBOURG BRA
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
CB LONDON
CB LONDON
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

ACCIONISTAS
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

Se continua con el Orden del día y la Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto noveno del orden del día.

9. LECTURA DEL DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

El Presidente de la Asamblea, solicitó a la Revisora Fiscal, doctora Alba Lucia Guzmán Lugo, dar lectura al dictamen sobre estados financieros individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2015.

La doctora Alba Lucia Guzmán Lugo en su calidad de Revisora Fiscal, se dirigió a la Asamblea en los siguientes términos:

“Señores Accionistas: He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y sus subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros consolidados. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Como se indica en la Nota 8 a los estados financieros consolidados, CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, mantiene ante la Agencia Nacional de Energía Eléctrica de Brasil – ANEEL- una reclamación relacionada con la indemnización de activos clasificados como Servicio Existente– SE, con ocasión de la renovación en 2012 de las concesiones asociadas a la Ley 12.783 de 2013 y la nota técnica 402 de 2013 de ANEEL. El resultado de la valoración de la indemnización presentada por CTEEP en 2014 fue de aproximadamente \$4,2 billones (valor base al 31 de diciembre de 2012). El 21 de diciembre de 2015, ANEEL emitió la Orden No. 4036/2015, con un nuevo entendimiento del valor que CTEEP debería recibir por los activos relacionados con los SE por \$3,1 billones (valor base al 31 de diciembre de 2012). CTEEP, por medio de apelación, continúa reclamando el reconocimiento del menor valor de aproximadamente \$1,1 billones. Los estados financieros adjuntos, no incluyen ajustes relacionados con dicha indemnización.

Como se indica en la Nota 8 a los estados financieros consolidados, CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrado un saldo neto de cuentas por cobrar al Estado Sao Paulo por aproximadamente \$779,072 millones, relacionados con los impactos de la Ley 4.819 de 1958, que otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de São Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Alba Lucía Guzmán L.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 35265-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
29 de febrero de 2016

Acto seguido, la Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto décimo del orden del día aprobado.

10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE ISA A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Se hace constar que si bien no se leyeron los Estados Financieros individuales y Consolidados a 31 de diciembre de 2015, según la proposición aprobada por la Asamblea General, éstos fueron entregados a los accionistas presentes en la reunión.

La Secretaria de la Asamblea expresó que de acuerdo con el Artículo 185 del Código de Comercio, los administradores y empleados de la Sociedad no pueden votar los balances y cuentas de fin de ejercicio.

El Presidente, preguntó a la Asamblea que si luego de conocer el Informe de Gestión, los Estados Financieros individuales y consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2015, los libros de contabilidad y demás documentos que ordena la Ley, así como el informe del Revisor Fiscal, le imparten su aprobación?

Aprobación: La Asamblea por mayoría de los votos habilitados para hacerlo, aprobó los Estados Financieros Individuales y Consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2015.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

ACCIONISTAS
CB LONDON
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
CB LONDON
STATE STREET

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
MELLON BANK NY
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
CITIBANK N.A.HONG KONG
BROWN BROTHERS HARRIMAN
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY

ACCIONISTAS
MELLON BANK NY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN

A continuación se dio lectura al punto décimo primero del orden del día.

11. APROBACIÓN DEL PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2015 PARA DECRETAR DIVIDENDOS Y CONSTITUCIÓN RESERVAS PATRIMONIALES

La secretaria solicita al Presidente de la Sociedad presentar la proposición de la Junta Directiva a la Asamblea sobre aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2015 para decretar dividendos y constituir reservas patrimoniales:

LA JUNTA DIRECTIVA DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.

CONSIDERANDO:

1. Que la distribución de utilidades debe estar de acuerdo con los principios establecidos en los Estatutos Sociales y los artículos 155 y 454 del Código de Comercio.
2. Que la utilidad neta de la empresa durante el período correspondiente al ejercicio 2015 ascendió a la suma de \$706.321 millones.
3. Que la utilidad líquida de la empresa es de \$610.505 millones, calculada de la siguiente manera:

Utilidad disponible a repartir	2016
Utilidad neta n-1	706.321
Reserva por disposición fiscal	95.816
Utilidad líquida	610.505

Cifras en millones de pesos

PROPONE:

- Decretar un dividendo sobre un valor de las utilidades líquidas igual a \$319.011 millones (corresponde al 52% de la utilidad líquida), lo que representa un incremento del 7,5% frente al dividendo entregado en el año anterior. La propuesta consiste en repartir un dividendo ordinario de \$228 por acción y un dividendo extraordinario de \$60 por acción, para un total de \$288 por acción para las 1'107.677.894 acciones ordinarias en circulación, los cuáles serán pagados de la siguiente manera:

	2016				
Fechas	26-abr.	26-jul.	28-oct.	22-dic.	Total
Dividendo ordinario	57	57	57	57	228
Dividendo extraordinario	15	15	15	15	60
Total (pesos por acción)	72	72	72	72	288
Total en millones de pesos	79.753	79.753	79.753	79.753	319.011

- Constituir una reserva fiscal por valor de \$ 95.816 millones, según lo establecido en el Artículo 130 del Estatuto Tributario.
- Constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial por valor de \$291.494 millones, con el fin de atender los compromisos de inversión ya adquiridos, contribuir a la estrategia de crecimiento y mantener la solidez financiera.

Las fechas ex dividendo se detallan a continuación:

PAGO DE DIVIDENDOS 2016	Fecha ex dividendos	
	Fecha inicial	Fecha final
Abril 26 de 2016	Abril 20 de 2016	Abril 25 de 2016
Julio 26 de 2016	Julio 19 de 2016	Julio 25 de 2016
Octubre 28 de 2016	Octubre 24 de 2016	Octubre 27 de 2016
Diciembre 22 de 2016	Diciembre 16 de	Diciembre 21 de 2016

Fecha ex-dividendo. Por la expresión “fecha ex-dividendo” deberá entenderse aquel lapso durante el cual toda negociación de acciones que se realice a través de una bolsa de valores, se efectúa sin comprender el derecho a percibir los dividendos que se encuentren pendientes.” “(…)”

Para todos los efectos a que haya lugar, se entenderá que una Operación sobre acciones se realizó en período o fecha “ex-dividendo”, cuando la misma se celebra entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los cuatro (4) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha. Excepcionalmente el período ex-dividendo será menor cuando la Asamblea de Accionistas de la sociedad emisora ordene pagar los dividendos a los cuatro (4) días hábiles bursátiles siguientes a la fecha de causación de los mismos. En este evento, el período ex-dividendo será calculado entre el día hábil siguiente a la fecha en que fueron decretados los dividendos y el primer día hábil de pago de los mismos. Es decir, se entenderá que una Operación sobre acciones se realizó en período o fecha “ex-dividendo”, cuando la misma se celebre entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los tres (3) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha.

Por parte del Presidente de la Asamblea se somete a consideración de los accionistas la proposición de aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2015 para decretar dividendos y constitución reservas patrimoniales.

En este punto el señor Roque Maya interviene en los siguientes términos:

Para hacer una observación, eso de repartir dividendos en cuatro contados y que el último pase para el año siguiente ya se había discutido y se considera muy poco, sobre todo para la gran mayoría que somos minoritarios, por lo cual propone que sea en dos contados.

Otros dos accionistas llamados Hugo León Bermúdez Quiroga y Alejandro Heráclito Rodríguez solicitan el pago del dividendo en una sola cuota.

Ángela Montoya Mondragón también solicita pago de dividendo en una sola cuota, teniendo en cuenta el costo de Bancolombia.

Germán Marín propone que se revise el tema porque puede que la empresa tenga que endeudarse para pagar dividendos en dos o cuatro cuotas.

En respuesta a estas solicitudes la asamblea aprueba, por mayoría calificada, el pago de los dividendos en dos cuotas.

Francisco Lucero, representante de las acciones de la Nación, interviene para proponer que la segunda fecha de pago sea 15 de diciembre de 2016.

Ante la propuesta de pagos en dos cuotas, interviene la señora Socorro Restrepo, quien propone el pago de los dividendos en los meses de abril y octubre de 2016.

En respuesta el Presidente de la Asamblea propone que las fechas de pago sean 26 de julio de 2016 y 15 de diciembre de 2016 y aclara que las fechas de pago de los dividendos es para todos los accionistas de acuerdo con el flujo de caja de la compañía para este año.

	2016		
Fechas	26-jul.	15-dic.	Total
Dividendo ordinario	114	114	228
Dividendo extraordinario	30	30	60
Total (pesos por acción)	144	144	288
Total en millones de pesos	159,506	159,506	319,011

Las fechas ex dividendo se detallan a continuación:

Pago de dividendos	Fechas Exdividendo	
	Fecha inicial	Fecha final
Julio 26 de 2016	Julio 19 de 2016	Julio 25 de 2016
Diciembre 15 de 2016	Diciembre 09 de 2016	Diciembre 14 de 2016

Fecha ex-dividendo. Por la expresión "fecha ex-dividendo" deberá entenderse aquel lapso durante el cual toda negociación de acciones que se realice a través de una bolsa de valores, se efectúa sin comprender el derecho a percibir los dividendos que se encuentren pendientes." "(...)"

Para todos los efectos a que haya lugar, se entenderá que una Operación sobre acciones se realizó en período o fecha "ex-dividendo", cuando la misma se celebra entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los cuatro (4) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha. Excepcionalmente el período ex-dividendo será menor cuando la Asamblea de Accionistas de la sociedad emisora ordene pagar los dividendos a los cuatro (4) días hábiles bursátiles siguientes a la fecha de causación de los mismos. En este evento, el período ex-dividendo será calculado entre el día hábil siguiente a la fecha en que fueron decretados los dividendos y el primer día hábil de pago de los mismos. Es decir, se entenderá que una

Operación sobre acciones se realizó en período o fecha "ex-dividendo", cuando la misma se celebre entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los tres (3) días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha.

Por parte del Presidente de la Asamblea se somete nuevamente a consideración de los accionistas la proposición de aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2015 para decretar dividendos y constitución reservas patrimoniales.

Aprobación: La Asamblea General de Accionistas, por mayoría calificada, aprueba la proposición con los cambios en las fechas de pago solicitados por los accionistas.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	73,412,222
FONDO DE CESANTÍAS PORVENIR	1,804,685
FONDO PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR CONSERVADOR	756,626
FONDO ESPECIAL PORVENIR DE RETIRO PROGRAMADO	641,636
FPV ALTERNATIVA 100 ACCIONES ISA	272,082
FONDO PENSIONES OBLIGATOR. PORVENIR MAYOR RIESGO	207,017
FPV ACCIONES COLOMBIA PESOS	47,361
FPV DIVERSIFICADO BÁSICO	7,521
ALTERNATIVA 60	4,900
ALTERNATIVA 68-EN SUS MANOS ESTUDIO 2022	3,701
F.P.V ALTERNATIVA 8 - DIVERSIFICADA EXTREMA	3,225

Antes de continuar con el Orden del Día, la Secretaria de la Asamblea informa que el quorum es de 88.76% de las acciones suscritas y en circulación (1,107,677,894 acciones) y acto seguido dio lectura al punto décimo segundo del orden del día aprobado.

12. ELECCIÓN DE REVISOR FISCAL Y ASIGNACIÓN DE HONORARIOS

Se dio lectura a la proposición de elección del Revisor Fiscal y asignación de honorarios, presentada por el Comité de Auditoría Corporativo de la Junta Directiva de ISA, de la siguiente manera:

LA JUNTA DIRECTIVA DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.

CONSIDERANDO QUE:

1. Que la Sociedad requiere de los servicios de Revisoría Fiscal para dar cumplimiento a la normatividad vigente.

2. Que de conformidad con el numeral 7, Artículo 26 de los Estatutos Sociales de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., es atribución de la Asamblea General de Accionistas nombrar al Revisor Fiscal.
3. Que los Estatutos Sociales y la Política del Revisor Fiscal o Auditor Externo en ISA y sus empresas establecen que el plazo máximo de permanencia del Revisor Fiscal o Auditor Externo será de siete (7) años.
4. Que Ernst & Young Audit S.A.S., cumple el 31 de marzo de 2016, su segundo año prestando los servicios de Revisoría Fiscal a Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.
5. Que la firma Ernst & Young Audit S.A.S., presentó propuesta económica para el período comprendido entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017, por un valor de QUINIENTOS VEINTE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (\$520.500.000) más el correspondiente impuesto al valor agregado (IVA).

PROPONE:

- Reelegir como Revisor Fiscal de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a la firma Ernst & Young Audit S.A.S. para el período comprendido entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017.
- Fijar los honorarios profesionales para la Revisoría Fiscal en la suma de QUINIENTOS VEINTE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS (\$520.500.000) más el correspondiente impuesto al valor agregado (IVA).

Por parte del Presidente de la Asamblea se somete a consideración de los accionistas la proposición de aprobación elección del Revisor Fiscal y asignación de honorarios.

Aprobación: La Asamblea por mayoría, aprobó la elección del Revisor Fiscal para el período comprendido entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017 y su asignación de honorarios.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

ACCIONISTAS
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
BROWN BROTHERS HARRIMAN

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
STATE STREET

STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET

La Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto décimo tercero del orden del día.

13. LECTURA Y APROBACIÓN DE REFORMA DE ESTATUTOS SOCIALES

La Secretaria de la asamblea procede a hacer una presentación sobre los aspectos más importantes que contiene la reforma estatutaria, la cual fue puesta a disposición de los accionistas desde el día de la convocatoria.

PROPOSICIÓN REFORMA DE ESTATUTOS SOCIALES

CAPÍTULO VI: DE LA JUNTA DIRECTIVA.	
ARTÍCULO VEINTIOCHO: PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA JUNTA: La Junta elegirá entre sus miembros a la persona que deba presidir las reuniones. El Secretario General de la Sociedad es el secretario de la Junta Directiva. (...)	ARTÍCULO VEINTIOCHO: PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA JUNTA: La Junta elegirá entre sus miembros a la persona que deba presidir las reuniones. El Vicepresidente Jurídico de la Sociedad o quien haga sus veces es el secretario de la Junta Directiva. (...)
ARTÍCULO TREINTA Y CUATRO: FUNCIONES: Salvo disposición en contrario en estos estatutos, la Junta Directiva tendrá atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o contrato comprendido dentro del Objeto Social y para tomar las determinaciones necesarias dirigidas a que la Sociedad cumpla sus fines. De manera especial, tendrá las siguientes funciones: (...) 6) Proponer a la Asamblea General de Accionistas, la Política General de Remuneración de la Junta Directiva y para la Alta Gerencia, cuando a esta última se le reconozca un componente variable en la remuneración, vinculado al valor de la acción. (...)	ARTÍCULO TREINTA Y CUATRO: FUNCIONES: Salvo disposición en contrario en estos estatutos, la Junta Directiva tendrá atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o contrato comprendido dentro del Objeto Social y para tomar las determinaciones necesarias dirigidas a que la Sociedad cumpla sus fines. De manera especial, tendrá las siguientes funciones: (...) 6) Proponer a la Asamblea General de Accionistas, la Política General de Remuneración de la Junta Directiva y para la Alta Gerencia, cuando a esta última se le otorguen pagos con acciones o se le otorguen opciones sobre acciones de ISA. (...) 41) Aprobar las transacciones con

19) Autorizar la celebración de cualquier operación, conjunto de operaciones o ampliación de operación con el mismo objeto o para los mismos servicios que se realicen con Subordinadas y excedan cuatrocientos cincuenta y cinco mil Unidades de Valor Tributario (455.000 UVT) durante un plazo de doce (12) meses corridos. (...) 42) Aprobar las transacciones con subordinadas que superen el uno por ciento 1% de la capitalización bursátil y velar que éstas se lleven a cabo en condiciones de mercado. (...)	subordinadas que superen el uno por ciento 1% de la capitalización bursátil y velar que éstas se lleven a cabo en condiciones de mercado. (...)
--	--

CAPÍTULO VII: DEL PRESIDENTE Y OTRAS DISPOSICIONES

ARTICULO TREINTA Y NUEVE: ADMINISTRADORES Y SUBORDINACIÓN: Además de los miembros de Junta Directiva y del Presidente de la Sociedad, son también administradores los Vicepresidentes, Secretario General, los Directores Corporativos, el Auditor Corporativo y Directores. Todos los empleados de la Sociedad estarán subordinados al Presidente de la Sociedad y bajo sus órdenes e inspección inmediata. PARÁGRAFO: Los administradores y empleados de la Sociedad se encuentran obligados a cumplir con las recomendaciones de Código País que voluntariamente ha adoptado la Sociedad.	ARTÍCULO TREINTA Y NUEVE: ADMINISTRADORES Y SUBORDINACIÓN: Además de los miembros de Junta Directiva y del Presidente de la Sociedad, son también administradores los Vicepresidentes, los Directores Corporativos y los Directores y los empleados que ocupen cargos equivalentes a cualquiera de los anteriores. Todos los empleados de la Sociedad estarán subordinados al Presidente de la Sociedad y bajo sus órdenes e inspección inmediata. PARÁGRAFO: Los administradores y empleados de la Sociedad se encuentran obligados a cumplir con las recomendaciones de Código País que voluntariamente ha adoptado la Sociedad.
--	---

CAPÍTULO VIII: DE LA REVISORÍA FISCAL Y DE LAS AUDITORIAS ESPECIALIZADAS

ARTÍCULO CUARENTA Y CINCO: FUNCIONES: Corresponde al Revisor	ARTÍCULO CUARENTA Y CINCO: FUNCIONES: Corresponde al Revisor Fiscal,
--	--

Fiscal, sin perjuicio de las funciones que le señalen el Artículo 207 del Código de Comercio, las Leyes 43 de 1990, 222 de 1995 y demás normas que las modifiquen, adicionen o sustituyan, las siguientes atribuciones de carácter estatutario: (...) 2) Comunicar oportunamente al Presidente de la Sociedad y Auditor Corporativo, los asuntos relevantes y materiales, producto de sus auditorías. (...)	sin perjuicio de las funciones que le señalen el Artículo 207 del Código de Comercio, las Leyes 43 de 1990, 222 de 1995 y demás normas que las modifiquen, adicionen o sustituyan, las siguientes atribuciones de carácter estatutario: (...) 2) Comunicar oportunamente al Presidente de la Sociedad y al Vicepresidente Auditoría Corporativa o quien haga sus veces, los asuntos relevantes y materiales, producto de sus auditorías. (...)
--	---

El Presidente de la Asamblea preguntó a la Asamblea si aprueba la Reforma Estatutaria presentada.

Aprobación: La Asamblea General de Accionistas, por mayoría, aprueba la anterior proposición.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

ACCIONISTAS	N° DE ACCIONES
NORTHERN TRUST	17,013
CB LONDON	197,527
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY	52,426
CB LONDON	472,464
STATE STREET	234,130
BROWN BROTHERS HARRIMAN	151,756
CITIBANK N.A.HONG KONG	68,631
BROWN BROTHERS HARRIMAN	1,241,733
NORTHERN TRUST	45,854
MELLON BANK NY	28,361
BROWN BROTHERS HARRIMAN	134,623
BROWN BROTHERS HARRIMAN	449,624
STATE STREET	171,800
STATE STREET	187,552
BROWN BROTHERS HARRIMAN	204,992
STATE STREET	180,122
STATE STREET	67,538

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
STATE STREET

La Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto décimo cuarto del orden del día.

14. ELECCIÓN DE JUNTA DIRECTIVA

Informó la Secretaria al Señor Presidente de la Asamblea que se recibió una comunicación enviada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con el fin de proponer una plancha para integrar la Junta Directiva para el período abril 2016 a marzo 2017. Igualmente se recibieron las hojas de vida de las personas que conforman esta plancha y las comunicaciones mediante las cuales cada uno de los postulados acepta su inclusión como miembro independiente o no independiente, de acuerdo con lo establecido en el artículo 45 de la Ley 964 de 2005, las cuales pueden ser consultadas en la página web de ISA.

La comunicación dice lo siguiente:

“Bogotá D.C.,

*Doctor
BERNARDO VARGAS GIBSON
Presidente
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.
Calle 12 Sur 18-168
Medellín*

Referencia: Designación Junta Directiva de ISA S.A. E.S.P.

Respetado doctor Vargas:

Teniendo en cuenta la realización de la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., el próximo 31 de marzo de 2016, de manera atenta me permito remitir la plancha de la Junta Directiva de la mencionada Compañía:

Principales	
Carlos Caballero Argáez*	Independiente -nominado por la Nación MHCP

<i>Viceministro General</i>	<i>Ministerio de Hacienda y Crédito Público</i>
<i>Director General de Crédito Público y Tesoro Nacional</i>	<i>Ministerio de Hacienda y Crédito Público</i>
<i>Carlos Mario Giraldo*</i>	<i>Independiente -nominado por la Nación MHCP</i>
<i>Carlos Felipe Londoño</i>	<i>No independiente - nominado Nación MHCP</i>
<i>Jesús Arturo Aristizábal Guevara*</i>	<i>Independiente - nominado por EPM</i>
<i>Henry Medina González*</i>	<i>Independiente - nominado por Ecopetrol</i>
<i>Santiago Montenegro Trujillo*</i>	<i>Independiente - nominado Fondos de Pensiones</i>
<i>Camilo Zea Gómez *</i>	<i>Independiente - nominado Fondos de Pensiones</i>

*Miembro independiente en cumplimiento de la Ley 964 de 2005.

Agradezco que sus nombres sean puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas.

Cordialmente,

MAURICIO CÁRDENAS SANTAMARÍA
Ministro de Hacienda y Crédito Público”

Por parte del Presidente de la Asamblea se somete a consideración de los accionistas la proposición sobre elección de la Junta Directiva.

Interviene el señor Octavio González en los siguientes términos:

Solamente por claridad, qué significa miembro Independiente y no independiente.

La secretaria de la asamblea responde que el criterio de independencia lo da la ley de mercado de valores (Ley 964 de 2005). El miembro no independiente es cuando tiene una vinculación con la Nación o con empresas del grupo ISA o con un gran proveedor del grupo ISA. ISA como emisor de valores debe tener como mínimo el 25% de miembros independientes en su Junta Directiva. La Junta Directiva de ISA tiene 6 miembros independientes. Los miembros no independientes son los dos funcionarios del gobierno y el doctor Carlos Felipe Londoño quien perdió su calidad de independiente al salir de la Junta Directiva de ISA el año pasado y posteriormente ser vinculado como miembro de Junta Directiva de la filial XM. Para que el doctor Carlos Felipe Londoño recobre la calidad de independiente en ISA debe pasar 1 año.

El Señor Carlos Felipe Londoño complemento así: Actúo siempre con total independencia así la nominación venga del Gobierno Nacional, nunca ha habido intervención o llamada para cohibir o redirigir ninguna decisión y siempre tomaré decisiones para beneficio de la empresa en su conjunto.

Aprobación: La Asamblea General de Accionistas, por mayoría, aprueba la anterior proposición.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
NORTHERN TRUST
CB LONDON
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
MELLON BANK NY
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
STATE STREET
NORTHERN TRUST
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY

ACCIONISTAS
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (U.S.A.)
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BROWN BROTHERS HARRIMAN
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
MELLON BANK NY
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
CITIBANK EUROPE PLC LUXEMBOURG BRA
CB LONDON
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD
BROWN BROTHERS HARRIMAN
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
NORTHERN TRUST
CB LONDON
CB LONDON
MELLON BANK NY
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
MELLON BANK NY
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
CB LONDON
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET

ACCIONISTAS
CITIBANK N.A.HONG KONG
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
CITIBANK N.A.HONG KONG
STATE STREET
CITIBANK N.A. NEW YORK OFFICES
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET

ACCIONISTAS
STATE STREET
STATE STREET
STATE STREET
OLD MUTUAL FONDO DE PENS. OBLIGATORIAS - MODERADO
OLD MUTUAL FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS
OLD MUTUAL FDO DE PEN OBLIGATORIAS-MAYOR RIESGO
OLD MUTUAL FDO DE PENS OBLIGATOR-RETIRO PROGRAMADO
OLD MUTUAL FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES
OLD MUTUAL FONDO DE PENS.OBLIGATORIAS-CONSERVADOR
OLD MUTUAL FONDO DE CESANTIAS - LARGO PLAZO
OLD MUTUAL SEGURO DE VIDA CON AHORRO
OLD MUTUAL HOLDING DE COLOMBIA S.A.
OLD MUTUAL ENCARGO FIDUCIARIO FIMBRA
OLD MUTUAL FIC ACCIONES PESOS

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

ACCIONISTAS
NORTHERN TRUST
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A CUSTODY
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
CITIBANK N.A.HONG KONG
BROWN BROTHERS HARRIMAN
NORTHERN TRUST
MELLON BANK NY
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BROWN BROTHERS HARRIMAN
STATE STREET
STATE STREET
BROWN BROTHERS HARRIMAN
FDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCIÓN MODERADO
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCIÓN RETIRO

ACCIONISTAS
FONDO DE CESANTIAS PROTECCIÓN- LARGO PLAZO
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCIÓN MAYOR R
FDO DE PENSIONES PROTECCIÓN - BALANCEADO MODERADO
FONDO DE PENSIONES PROTECCIÓN
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCIÓN CONSERVA
FDO DE PENSIONES PROTECCIÓN - ACCIONES ISA
FDO DE PENSIONES PROTECCIÓN - BALANCEADO CONSERVAD
FDO DE PENSIONES PROTECCIÓN - BALANCEA CRECIMIENTO
FONDO DE PENSIONES SMURFIT DE COLOMBIA
FONDO DE PENSIONES PROTECCIÓN P.I. ENKA
FONDO DE PENSIONES PROTECCION-MUTOCOLOMBIA
FONDO DE PENSIONES MINEROS ENERGÉTICO
FONDO DE PENSIONES PROTECCIÓN SUCROMILES

La Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto décimo quinto del orden del día.

15. LECTURA Y APROBACIÓN DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

La secretaria de la asamblea presentó la proposición de la Política de Remuneración de la Junta Directiva de INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A E.S.P en los siguientes términos:

“LA JUNTA DIRECTIVA CONSIDERANDO:

1. Que el numeral 21 del artículo 26 de los Estatutos Sociales, establece que es función de la Asamblea General de Accionistas, aprobar la Política de Remuneración de la Junta Directiva.
2. Que el 27 de marzo de 2015, la Asamblea General de Accionistas aprobó la Política de Remuneración de la Junta Directiva.
3. Que una vez revisada la Política de Remuneración de la Junta Directiva, aprobada en la pasada Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se encuentra que dicha política contiene los criterios para una adecuada remuneración de los miembros de la Junta Directiva y por tanto, no requiere modificación alguna.

PROPONE

Aprobar la siguiente Política de Remuneración de la Junta Directiva:

“PROPÓSITO

Establecer criterios para lograr una adecuada remuneración de los miembros de la Junta Directiva.

PRINCIPIOS

- La Asamblea General de Accionistas determinará, además de la remuneración, las directrices a tenerse en cuenta para la misma, en relación con la Junta Directiva y sus Comités.
- La remuneración de los miembros de la Junta Directiva será fijada y aprobada cada año por la Asamblea General de Accionistas y será igual para todos los miembros. La Asamblea debe establecer una suma o monto adecuada(o), que sea coherente con las obligaciones y responsabilidades de los miembros de Junta, las características de la empresa, la dedicación efectiva y experiencia de la Junta como un colectivo.
- Los honorarios definidos para cada reunión a la que asistan estarán expresados en términos de Unidad de Valor Tributario –UVT–. Para determinar esta cuantía, se considerarán referencias de mercado de compañías similares o comparables con ISA.
- Adicional a los honorarios por asistencia a las sesiones de Junta Directiva o Comités de Junta, los miembros no recibirán ningún otro tipo de remuneración individual o colectiva. Tampoco recibirán como retribución por sus servicios acciones de ISA o de sus subordinadas.

La Compañía asume los siguientes costos no retributivos:

- Los gastos de viaje, alojamiento, transporte terrestre, envío de información y demás costos que sean necesarios para que los miembros de Junta puedan desarrollar adecuadamente sus funciones.
- Los gastos relacionados con capacitaciones, actualizaciones y contratación de asesores externos que requiera la Junta Directiva como órgano colegiado.
- Los costos asociados a la póliza de Directores y Administradores de ISA, la cual cubre la responsabilidad derivada de un acto de la administración en el desempeño de sus respectivas funciones.”

Aprobación: La Asamblea General de Accionistas, por mayoría, aprueba la anterior proposición.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

ACCIONISTAS
STATE STREET

La Secretaria de la Asamblea dio lectura al punto décimo sexto del orden del día.

16. APROBACIÓN DE HONORARIOS DE MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA PARA EL PERIODO ABRIL DE 2016 A MARZO DE 2017.

“LA JUNTA DIRECTIVA CONSIDERANDO:

1. Que la remuneración que actualmente reciben los miembros de Junta Directiva de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., por su asistencia a las reuniones de Junta Directiva y de Comités de Junta es la suma equivalente a ciento tres Unidades de Valor Tributario (103 UVT).
2. Que es función de la Asamblea General de Accionistas, fijar los honorarios por la asistencia a las reuniones de Junta Directiva y de sus Comités.
3. Que la remuneración actual es adecuada y por tanto se debe mantener.

PROPONE

Aprobar como honorarios de los miembros de la Junta Directiva de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., la suma equivalente a ciento tres (103) Unidades de Valor Tributario (UVT) por cada reunión de Junta Directiva y de Comités de Junta Directiva a la que asistan para el período abril 2016 - marzo 2017.”

Aprobación: La Asamblea por mayoría, aprobó la proposición de los honorarios de miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2016 a marzo de 2017.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

ACCIONISTAS
STATE STREET

17. VARIOS

El Presidente de la asamblea pregunta a los señores accionistas si tienen algún tema que amerite ser presentado a la consideración de la asamblea:

Interviene el señor Luis Fernando Lopera en los siguientes términos:

Buenos días, cuál ha sido el comportamiento de la acción de ISA en los últimos 2 años, qué futuro le ven a ISA y qué planes a 5 o 10 años tiene ISA para expandirse?

Responde el Presidente de la Sociedad, doctor Bernardo Vargas:

Como les dije en la presentación que les hice, el comportamiento de la acción, pues ha tenido un devenir que ha sido impulsado mucho por lo que ha pasado con el mercado. Ustedes pueden ver en la gráfica, el mercado el año pasado estuvo muy golpeado y como les decía yo en la presentación, la buena noticia es que la acción de ISA vs el mercado tuvo un comportamiento mejor, y obviamente no solo comparado con las acciones del sector, sino con acciones del COLCAP de todas las acciones listadas.

Hoy en día está llegando a niveles muy interesantes de 8.700, los que compraron acciones de ISA el año pasado han tenido un retorno muy interesante, y lo que viene, pues como les decía en la

presentación que hice, nosotros tenemos el reto grande de continuar con el manejo de nuestro portafolio, el reto grande de continuar invirtiendo en Colombia para mantener esos índices de rentabilidad y disponibilidad que tenemos, seguir manejando muy juiciosos a nuestra gente, para que sigamos teniendo unos números de rotación de nuestra gente muy bajos, gente que sea capaz de enfrentarse a los retos grandes que vienen.

Pero obviamente también resaltaba allí que estos retos a los que me refiero, no solo en Colombia, sino también en las geografías por las que estamos pasando, de un promedio de crecimiento de los Productos Internos Brutos de estos países, de más del 5% en promedio, a niveles de crecimiento del PIB cercanos a 0 en algunos países, y en países líderes incluso en años difíciles como estos, que son Colombia y Perú, pasando de niveles de 4,5 a niveles del 2 o 2,5%. Esa pérdida de más de dos puntos porcentuales de PIB, en Colombia y en Perú, que en Brasil y en Chile significan niveles de crecimiento de 0 en PIB, son grandes desafíos para nosotros en el futuro mediano. En el largo plazo lo que decía es que queremos consolidar nuestro portafolio, manejar con mucho cuidado los países donde estamos, donde vemos riesgos mayores y ojalá manteniéndonos vigentes desde el punto de vista tecnológico y de innovación.

Interviene el señor Carlos Eusebio Ardila Luengas en los siguientes términos:

Cordial saludo, de verdad vemos que ustedes tienen algo muy positivo y pido un gran aplauso a esta directiva que está pensando en nuestra bella Colombia. Señor gerente, veo que usted tiene además de la visión, qué posibilidad tenemos para coadyuvar el medio ambiente desde esta gran empresa.

Responde el Presidente de la Sociedad, doctor Bernardo Vargas:

Qué gusto tener accionistas como usted, que creen en la importancia de la protección al medio ambiente; primero le quiero agradecer sus palabras de reconocimiento, de verdad le ponemos mucho empeño a lo que hacemos y practicamos lo que decimos. El medio ambiente, como explicaba cuando presenté el hecho de que ISA fue aceptado en el índice de sostenibilidad Down Jones, es característica fundamental de lo que hace la compañía. Lo que les contaba de las huertas orgánicas del Perú, lo que hacemos nosotros permanentemente en términos de nuestra gestión, no solo nosotros mismos, ser conscientes de la importancia de proteger el medio ambiente, sino transmitir esto a todas las comunidades por donde pasamos. Y es una fortuna tener accionistas tan conscientes de la importancia de medio ambiente. En Colombia lo que estamos viviendo del fenómeno del niño tiene que ver con destrucciones de bosques y de fuentes hídricas. Protejamos nuestro medio ambiente.

Interviene el señor José Fernando Mejía en los siguientes términos:

Todos los días del cielo nos cae dinero, en Frankfurt, Munich y Austria están generando energía con paneles solares y con plantas eólicas. Quisiera saber si ISA está interesada en invertir en esta clase de generación

Responde el Presidente de la Sociedad, doctor Bernardo Vargas:

Desde el punto de vista formal ISA es una compañía de transporte y en Colombia nos prohíben generar, de tal forma que así quisiéramos tener paneles solares no podríamos por regulación, pero le cuento lo que sí estamos mirando, allá preguntaron el tema de innovación, en estas conversaciones que tenemos con el laboratorio de medios del MIT, nos están diciendo que en poco tiempo, en unos

dos años, los páneles solares de hoy, que son grandes, costosos y pesados, pero que duran 20 o 30 años, van a cambiar a que se va a poder imprimir en una impresora, en papel o plástico, paneles solares que van a tener un costo mucho más bajo al que tienen hoy, y claro, una vida útil menor, pero van a poder implementarse en las casas de las personas.

En ese punto de materiales hay un gran avance que esperamos ver en los próximos años, nosotros estamos metidos en ver eso qué implicaciones tiene para una empresa como la nuestra y obviamente mirando si podemos adaptar regulación, no en Colombia, sino en otros países para poderlo hacer.

Quiero además mandar un mensaje adicional, en ISA somos muy conscientes de la importancia de ahorrar energía y ahorrar agua, hoy en día las oficinas de ISA a las 6 de la tarde apagan todas sus luces y estamos seguros que nuestros colaboradores, mis colegas, cuando se van para su casa lo hacen igualmente, yo les pido a ustedes que nos ayuden, a todos en Colombia, por propender por ese ahorro de energía.

El Presidente de la Asamblea manifiesta que agotado completamente el orden del día se levanta la sesión. Reitera su agradecimiento a los señores accionistas e invitados por su participación en esta Asamblea.

EL PRESIDENTE

SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO

LA COMISIÓN

MARIA ALEJANDRA GIL DUQUE

FRANCISCO MANUEL LUCERO CAMPAÑA

LA SECRETARIA

SONIA M. ABUCHAR ALEMÁN