

## **ACTA 109**

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

En Medellín a los veintinueve (29) días del mes de marzo de 2019, siendo las 09:00 horas, se reunió en el Pabellón Verde de Plaza Mayor Exposiciones 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 – 2361, radicado en ISA con el número 201988002948-3 el día 15 de abril de 2019:

*..... [A lo largo del documento se omite la información de los accionistas por confidencialidad. Los señores accionistas pueden consultar el texto completo en ejercicio del derecho de inspección en las oficinas de la Compañía]*

**ACCIONES EN CIRCULACIÓN: 1.107.677.894**

**ACCIONES REPRESENTADAS: 966.079.700**

**NÚMERO DE ACCIONISTAS REPRESENTADOS: 874**

**NÚMERO DE REPRESENTANTES: 453**

**QUÓRUM: 87.22%**

Los accionistas y apoderados de éstos, atendieron la convocatoria realizada por el Presidente de la Sociedad, publicada el 24 de febrero de 2019 en la página web y mediante aviso de prensa en El Colombiano y El Tiempo, periódicos de amplia circulación nacional, y reiterada el 24 de marzo de 2019 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, bloque 1, piso 1, sala 1.

También concurrieron a la reunión la doctora Patricia Mendoza Sierra, 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 Santiago Montenegro Trujillo, Presidente de la Junta Directiva de ISA, Carlos Caballero Argáez, Carlos Felipe Londoño Álvarez, Jesús Aristizábal Guevara y 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 Asamblea presentar a los miembros de la Junta Directiva, lo que se realizó mencionando nombres y cargo de los miembros presentes.

#### **VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM**

La Vicepresidenta Jurídica 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 ochocientos cincuenta y siete millones quinientos noventa y cinco mil cuatrocientos noventa y cinco (857.595.495) acciones de un total de mil ciento siete millones seiscientos setenta y siete mil ochocientos noventa y cuatro acciones (1,107,677,894) que integran el capital suscrito, pagado y en circulación de la compañía, que equivalían a un 77.42% 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 ochocientos veinte mil

ciento veintidós (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 Secretaria 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. De igual forma, se les comunica a los señores accionistas que si algún accionista quiere entregar el sentido de su voto por escrito para algún punto del orden del día, puede diligenciar las papeletas de votación que le fueron entregadas en el punto de registro y entregárselas al personal de apoyo identificado con camisa blanca y escarapela para ser registrado en el acta de la Asamblea.

#### **APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA**

A continuación se procedió a dar lectura del siguiente 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 108 de marzo 23 de 2018.
3. Elección de Comisión para la aprobación del Acta y escrutinios.
4. Saludo del Presidente de la Junta Directiva y lectura del Informe de Funcionamiento de la Junta Directiva e Informe de Gobierno Corporativo.
5. Presentación y aprobación del Reporte Integrado de Gestión del año 2018.
6. Lectura y presentación de los Estados Financieros Individuales y Consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2018.
7. Lectura del dictamen del Revisor Fiscal.
8. Aprobación de los Estados Financieros Individuales y Consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2018.
9. Aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2018 para decretar dividendos y constitución de reservas patrimoniales.
10. Elección del Revisor Fiscal y asignación de honorarios.
11. Elección de la Junta Directiva.
12. Lectura y aprobación de la Reforma de Estatutos.
13. Lectura y aprobación de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.

14. Aprobación de honorarios de los miembros de la Junta Directiva para el período abril 2019 - marzo 2020.
15. Varios o proposiciones de los señores accionistas.

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

**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 señor Pedro Pablo Dussan, como accionista de ISA.

El texto de la proposición es el siguiente:

*“Medellín, 14 de marzo de 2019*

*Señores*

*ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ISA  
Ciudad*

*Señores accionistas,*

*En aras de facilitar el desarrollo de la reunión del día 29 de marzo de 2019, propongo como Presidente de la misma, al Presidente de la Junta Directiva de la Compañía, doctor Santiago Montenegro Trujillo.*

*Cordial Saludo,*

*Pedro Pablo Dussan Luberth  
Accionista ISA S.A. E.S.P.”*

**Aprobación:**

La Asamblea, por mayoría aprobó la elección del Presidente de la Asamblea.

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

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

**2. INFORME DEL SECRETARIO DE LA ASAMBLEA SOBRE APROBACIÓN DEL ACTA 108 DE MARZO 23 DE 2018**

Señor Presidente, señores miembros de Junta Directiva, señores accionistas: Informo que los doctores Juan Carlos Castro Padilla, en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P., y Camilo Barco Muñoz, en representación de las acciones de la Nación, fueron elegidos por la Asamblea General Ordinaria del 23 de marzo de 2018 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 108 de la Asamblea de marzo 23 de 2018, fue publicada en la página WEB de ISA una vez suscrita.

SONIA ABUCHAR ALEMÁN  
Secretaria de la Asamblea

Medellín, marzo 29 de 2019

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 de la señora Marcela Jaramillo Berrio, en su calidad de accionista de ISA y cuyo texto era el siguiente:

*“Medellín, 18 de marzo de 2019*

*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: Juan Carlos Castro Padilla, en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P., y Javier Gutiérrez Rueda, en representación de las 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,*

*Marcela Jaramillo Berrio  
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:

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                                  |
|------------------------|----------------------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCS SUPER PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR AUSTRALIAN C  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH ACTING FOR CBP GROWT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AMP EMERGING MARKETS INDEX FUND                    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WHOLESALE UNIT TRUST EMERGING MARKETS SHARES FUND  |

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

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

#### **4. SALUDO DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LECTURA DEL INFORME DE FUNCIONAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA E INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.**

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 funcionamiento de la Junta Directiva e informe de gobierno corporativo, en los siguientes términos:

*“Antes de presentar el informe quisiera agradecer la confianza de mis colegas por permitirme el gran honor de ser por 6° año el presidente de la Junta directiva de ISA, una empresa que por más de medio siglo ha demostrado no solo su excelencia operacional, sino un inquebrantable compromiso con la generación de valor a sus accionistas, a sus grupos de interés y a la sociedad en general.*

*En esta época en la que desafortunadamente las primeras planas de los periódicos en la región están inundadas de titulares sobre corrupción, ISA es reconocida a nivel nacional e internacional por su transparencia, ética y autonomía administrativa, lo que constituye un verdadero orgullo para una empresa mayoritariamente pública.*

*También quisiera exaltar la labor de la alta gerencia de la Compañía pues lo que veremos a continuación es el resultado de una acertada gestión operativa, la coherencia en las decisiones de negocio, la consolidación de un portafolio rentable, pero sobre todo del compromiso de un equipo de las más altas calidades humanas y profesionales.*

*Este año es de especial importancias para el Grupo pues comienza la implementación de la Estrategia ISA2030, la cual permitirá enfrentar los nuevos desafíos de la industria para asegurar nuestra permanencia y competitividad. El cuidado del planeta, la innovación, del desarrollo de nuevas capacidades y las alianzas son los pilares fundamentales de este nuevo ciclo estratégico en el que el apoyo de todos ustedes será determinante para el futuro de la compañía.*

*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 2018 – marzo 2019, el cual en forma más completa encontrarán en el Reporte 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 el sitio web de ISA: [www.isa.co](http://www.isa.co)*

*En el año 2018 ISA realizó diferentes gestiones con el fin de fortalecer el gobierno corporativo y seguir manteniendo los más altos estándares en la materia, como se indica a continuación:*

##### **1. Número de miembros independientes obligatorios en la Junta Directiva**

*ISA en aplicación de las mejores prácticas de gobierno corporativo, ha cumplido con la exigencia del número mínimo de independientes establecido en la Ley 964 de 2005 y recomendado en Código País, e incluso ha ido más allá porque desde el 31 de marzo de 2011 ISA ha tenido mayoría de miembros independientes en la Junta Directiva.*

*En vista del compromiso de los accionistas con este tema, se aprobó en la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 23 de marzo de 2018, establecer en los Estatutos Sociales un número de miembros independientes obligatorios en la Junta Directiva, el cual se fijó en un mínimo de 5 miembros. Esto se dejó expreso en los Estatutos Sociales, con el fin de fortalecer la independencia de los miembros de la Junta, evitar conflictos de interés perjudiciales, facilitar las condiciones para que la Junta actúe en favor del interés de la sociedad y todos sus accionistas y que este órgano pueda ejercer sus funciones de manera efectiva.*

**2. Definición de miembro independiente**

*En el artículo 27 de los Estatutos Sociales se estableció una definición de miembro independiente que amplía los supuestos establecidos en la Ley 964 de 2005, en el sentido de extenderlo hasta los familiares cercanos y se adicionó un numeral para el revisor fiscal.*

**3. Transacciones que puedan derivar en la dilución de capital de los accionistas minoritarios**

*En el numeral 6 del título I del Código de Buen Gobierno de ISA se estableció un mecanismo de protección a los accionistas minoritarios que consiste en que en caso de presentarse transacciones que puedan derivar en la dilución de capital de los accionistas minoritarios, estas se explicarán de manera previa y detallada a los accionistas mediante un informe de la Junta Directiva, acompañado de la opinión de un asesor externo independiente de reconocida solvencia, en la cual se analizarán los términos de la transacción (fairness opinion). El asesor es designado por la Junta Directiva.*

*Este informe y la opinión del asesor independiente se pondrán a disposición de los accionistas con quince (15) días hábiles de antelación a la reunión de la Asamblea de Accionistas, en la cual se vaya a considerar la transacción respectiva.*

**4. Compra y venta de acciones por parte de los administradores y trabajadores de ISA**

*En el numeral 4 del título 6 del Código de Buen Gobierno de ISA se establece expresamente que los administradores y trabajadores no podrán comprar ni vender directa o indirectamente, a través de interpuesta persona, acciones de la Sociedad desde el momento en que tengan conocimiento de que se están adelantando operaciones relevantes, tales como una Oferta Pública de Adquisición (OPA), fusiones o escisiones, hasta que la operación haya finalizado y el cierre de la misma se haya revelado al mercado como información relevante.*

**5. Salvedades en el informe del Revisor Fiscal**

*De acuerdo con el numeral 3 del Título II del Código de Buen Gobierno de ISA, si el Informe del Revisor Fiscal de la vigencia evaluada que se presenta a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas presenta salvedades, éstas y las acciones que la sociedad plantea para solventar la situación, serán objeto de pronunciamiento por parte del Presidente de la Junta Directiva ante la Asamblea General de Accionistas.*

**6. Gestión de Ética y Compliance**

*Como parte del Gobierno Corporativo de la Compañía, la gestión de Ética y Compliance tiene una relevancia importante. Por eso, durante el 2018 se formalizó la función dentro de la organización y se definió la estructura del modelo para la gestión de los riesgos de cumplimiento en temas de fraude, corrupción, soborno y lavado de activos, y financiación del terrorismo. Como parte de esta definición, fue aprobado el nuevo Código de Ética y Conducta para ISA y sus empresas, como también la Guía Anticorrupción y Antisoborno que establece los criterios para gestionar: relacionamiento con funcionario público, donaciones y patrocinios, conflictos de interés, entre otros temas, relevantes para administrar estos riesgos.*

**Composición de la Junta Directiva de ISA**

*La Junta Directiva de ISA es elegida anualmente en la Asamblea General de Accionistas y está compuesta por nueve miembros, de los cuales siete son independientes.*

*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) |
| Carlos Caballero Argáez (*)                                                                                | Ministerio de Hacienda y Crédito Público | 15/15                     |
| Ministerio de Hacienda y Crédito Público<br>Viceministro General                                           | Ministerio de Hacienda y Crédito Público | 15/15                     |
| Ministerio de Hacienda y Crédito Público<br>Director de Crédito Público y del Tesoro Nacional              | Ministerio de Hacienda y Crédito Público | 15/15                     |
| Carlos Mario Giraldo Moreno (*)                                                                            | Ministerio de Hacienda y Crédito Público | 15/15                     |
| Carlos Felipe Londoño Álvarez (*)                                                                          | Ministerio de Hacienda y Crédito Público | 15/15                     |
| Jesús Aristizábal Guevara (*)                                                                              | Empresas Públicas de Medellín            | 15/15                     |
| Henry Medina González (*)                                                                                  | Fondos de Pensiones y Cesantías          | 14/15                     |
| Santiago Montenegro Trujillo (*)                                                                           | Fondos de Pensiones y Cesantías          | 15/15                     |
| Camilo Zea Gómez (*)                                                                                       | Fondos de Pensiones y Cesantías          | 15/15                     |
| (*) Miembros independientes, conforme a lo dispuesto en el Código de Buen Gobierno y a la Ley 964 de 2005. |                                          |                           |

*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:*

- *Viceministro General del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.*
- *Director de Crédito Público y del Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.*

*Durante el período abril 2018 – marzo 2019, la Junta sesionó en 15 oportunidades, 12 ordinarias, 1 extraordinaria y 2 de voto escrito.*

*La Junta Directiva, en sesión 804 del 27 de abril de 2018, nombró como su Presidente a Santiago Montenegro Trujillo, miembro independiente.*

*Cuando los miembros de Junta consideren que puede existir un conflicto de interés en un tema específico debatido, lo deberán manifestar a los demás y abstenerse de participar en la discusión y decisión. Durante el período no se presentaron conflictos de interés.*

#### **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 a la Administración en temas estratégicos, riesgos, talento humano, tecnologías de la información, sostenibilidad, 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.

Entre abril de 2018 y marzo de 2019 se reunió en 10 oportunidades. Los principales temas tratados fueron estrategia, gestión de riesgos, seguimiento a las recomendaciones de Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, tecnologías de la información, innovación, sostenibilidad, talento humano y su remuneración.

**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. Entre abril de 2018 y marzo de 2019 se reunió en 9 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.

Entre abril de 2018 y marzo de 2019 se reunió en 7 oportunidades. Los principales temas tratados están relacionados con la evaluación realizada por la revisoría fiscal en ISA y sus empresas, análisis de informes de resultados financieros y balances de acuerdo a las NIIF y el análisis de los informes de los entes de control externo, sistema de gestión integral de riesgos, gestión del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, gestión de ética, cumplimiento y medición de transparencia empresarial y seguimiento a la gestión de auditoría en el grupo empresarial.

**Remuneración de la Junta Directiva**

La Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General de Accionistas, revisada cada año 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. Por asistir a las reuniones de Junta y sus comités, los miembros recibieron una remuneración equivalente a 141 UVT por reunión, equivalentes a COP 4,674.996.

**Asesoramiento externo recibido por la Junta Directiva**

En la Junta Directiva Extraordinaria 809 del 24 de agosto de 2018, se realizó una discusión estratégica con Boston Consulting Group, con el fin de refrendar la nueva estrategia ISA2030, teniendo en cuenta el siguiente alcance:

- Configuración del portafolio deseado en términos de negocios y geografías
- Rol de cada unidad de negocio en el portafolio

- *Fuentes y brechas de ventaja competitiva para los negocios actuales y los nuevos negocios*
- *Análisis del encaje estratégico de nuevos negocios*
- *Opciones estratégicas para ISA considerando su propósito, restricciones de mercado, riesgos y oportunidades actuales y futuras*
- *Recomendaciones de asignación de capital por unidad de negocio y geografía*
- *Rol de la innovación y la transformación digital en la implementación de la estrategia*

#### **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 2018 se aplicó una autoevaluación de tipo cualitativo.*

*La autoevaluación contó con una muestra de nueve personas, en la cual se obtuvieron los siguientes resultados:*

- *Desempeño individual de los miembros de la Junta Directiva, 97%.*
- *Desempeño individual de los miembros de comités, 96%.*
- *Desempeño grupal de la Junta Directiva, 94%.*
- *Desempeño grupal de los comités, 92%.*
- *Desempeño y participación de la Administración, 87%.*

*Sobre el desempeño individual y grupal se destacan como fortalezas las siguientes:*

- *Es un grupo muy bien integrado y cohesionado que conoce bien la empresa y su estrategia.*
- *Se relaciona eficiente y respetuosamente con la administración.*
- *La mayoría de los miembros han tenido estabilidad, con participación de miembros nuevos balanceando la visión estratégica de los negocios.*
- *Rigor técnico para la toma de decisiones estratégicas, apertura al diálogo entre miembros y efectividad en la toma de decisiones.*
- *Interés en mantener altos estándares de gobierno corporativo y respeto del Gobierno Nacional.*
- *Capacidad para ajustarse a los cambios y dar nuevas miradas sobre temas esenciales para ISA.*
- *Alto compromiso que se refleja en la asistencia, participación y seriedad con que se asumen las responsabilidades.*
- *Discute los diferentes temas, los presenta con franqueza a la administración, hace peticiones, exige cumplimiento de las decisiones que se han tomado.*

*En cuanto a oportunidades de mejora se resaltan las siguientes:*

- *Mejorar la preparación previa de las reuniones.*
- *Tener mayor iniciativa en plantear temas complementarios a los propuestos por la Administración.*
- *Tener una composición más balanceada en términos de género, regiones donde opera la compañía y perfiles gerenciales de los miembros más acordes con los retos de una multinacional.*

#### **Evaluación de la gestión del Presidente de ISA**

*De acuerdo con el Reglamento del Comité de Junta y Gobierno Corporativo, este comité tiene como función evaluar anualmente la gestión del Presidente de la Sociedad, la cual fue realizada en sesión del 21 de febrero de 2019 y aprobada por la Junta Directiva en sesión 815 del 21 de febrero de 2019, en la cual se resalta:*

*“La presente evaluación está enmarcada dentro los resultados y logros de la gestión de la Compañía durante 2018. Un ejercicio en el que fue clave el liderazgo del Dr. Bernardo Vargas, en su calidad de Presidente y líder del equipo que lo acompaña.*

*2018 fue un año de gran relevancia: la organización formuló bajo el liderazgo del Dr. Vargas la estrategia ISA 2030, un hito que hace parte de la renovación de la compañía, el cual inició con la definición del Propósito Superior: Conexiones que Inspiran y la transformación visual de la marca; que le permite enfrentar los desafíos que propone el futuro, con un completo análisis del entorno económico, tecnológico y de negocios; proceso en el cual participó ampliamente la Junta Directiva.*

*Se destaca el fortalecimiento del clima laboral en el Grupo, pasando de 82% en 2017 a 84% en 2018, resultados que posicionan la empresa como una de las más atractivas para trabajar. Es de destacar el desarrollo e implementación del Modelo de Liderazgo, el avance en los planes de sucesión de cargos críticos y la creación del programa #SemilleroTalento ISA, para atraer a las futuras generaciones. En 2018, los resultados son especialmente destacables, teniendo en cuenta que el año anterior fue histórico y por lo tanto era difícil de superar. Para el presente año se resaltan indicadores como: alcanzar ingresos operacionales por \$7.234.868, 4% superiores a 2017; lograr un EBITDA de \$4.810.871 millones, presentando un crecimiento de 8,4% respecto al año anterior, y obtener una utilidad neta consolidada de \$1.524.382 millones, 6% superior a la utilidad del 2017. Aspectos que incidieron en que el precio de la acción de ISA lograra su máximo histórico y en que al finalizar el año cerrara un 10,9% por encima del índice del mercado bursátil COLCAP.*

*El año pasado ISA obtuvo importantes logros, como:*

- La adjudicación y entrada en funcionamiento de proyectos en los distintos negocios y países. Solo en Transporte de Energía se pusieron en servicio 30 proyectos y 52 se encontraban en ejecución.*
- La inversión de USD 4.6 millones en innovación y el desarrollo de 44 proyectos en esta materia.*
- La destinación de USD 12,4 millones en programas de gestión social, beneficiando a más de 525 mil personas. La intervención a través de Conexión Jaguar de 143.928 hectáreas, con un potencial de reducción de emisiones de más de 2 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>, y la implementación del proyecto Alto de Huayabamba en Perú.*
- La emisión en el mercado de capitales por parte de ISA CTEEP de los primeros bonos verdes y la inclusión por cuarto año consecutivo de ISA en el Dow Jones Sustainability Index.*
- Finalmente, se reconoce la firma de la alianza con Construcciones el Cóndor S.A., para el desarrollo de la plataforma de concesiones viales en Colombia y Perú. Uno de los primeros pasos en los que se materializa la Estrategia 2030.*

*La gestión del Dr. Vargas se destaca por su visión estratégica, su espíritu retador, su compromiso con la reputación corporativa y la gran importancia que le da a un foco de negocio sostenible en el largo plazo, permitiendo al Grupo avanzar en una senda de crecimiento rentable y mejoramiento permanente. De igual forma, se resalta su sentido de responsabilidad y transparencia en el ejercicio de rendición de cuentas ante la Junta Directiva; así como su capacidad para liderar procesos de gran envergadura y complejidad como es el caso de Interchile en el proyecto Cardones - Polpaico y la Interconexión Colombia - Panamá.*

*La Junta Directiva hace un reconocimiento a su gestión y a todo el grupo humano de ISA, por su capacidad de trabajo, compromiso y enfoque permanente en el resultado sostenible.*

*Los muy positivos resultados de 2018 retan a la organización a seguir trabajando para alcanzar y superar las metas que se plantea.*

Finalmente, la Junta Directiva sugiere continuar teniendo en cuenta dentro de la gestión futura, las siguientes recomendaciones:

- Presentar con periodicidad a la Junta Directiva el avance de las iniciativas de innovación, brindando un espacio a los colaboradores responsables de los mismos. Igualmente, continuar dando gran prioridad a las iniciativas de innovación y su impacto en los negocios, y a la agenda de sostenibilidad.
- Continuar trabajando de manera decidida en la gestión de riesgos profesionales, con una visión ampliada que incluya trabajadores propios y terceros, haciendo especial énfasis en la prevención de accidentes graves.
- Consolidar el trabajo en equipo de la alta dirección, con un espíritu de colaboración y propósito común.”

#### **Desarrollo del Código de Buen Gobierno**

Durante 2018 la Compañía monitoreó su cumplimiento. Los ejes centrales de verificación del Código son: el suministro de información mediante la página web, los informes a los organismos de control y vigilancia y los informes presentados a la Junta Directiva y a la Asamblea de Accionistas. Adicionalmente, a través de las evaluaciones externas e internas se realiza el monitoreo de los compromisos compilados en el Código.

Asimismo, los accionistas y el público en general no reportaron ningún incumplimiento al Código a través de las líneas telefónicas ni los buzones de correo disponibles.

Muchas gracias

Santiago Montenegro T.  
Presidente de la Junta Directiva”

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

#### **5. PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL REPORTE INTEGRADO DE GESTIÓN DEL AÑO 2018**

Acto seguido el doctor Bernardo Vargas Gibsone, Presidente de la empresa, presentó el Reporte Integrado de Gestión del año 2018, en los siguientes términos:

*“De nuevo muy buenos días a todos, hoy como el año pasado vengo aquí a pararme en frente de ustedes a contarles lo que hemos hecho, el trabajo que hemos elaborado durante estos doce meses desde la última vez que nos vimos acá y afortunadamente a contarles que lo que veníamos prometiéndoles se sigue cumpliendo y esperamos señoras y señores accionistas que lo sigamos haciendo, lo estamos haciendo con tesón, con dedicación y con unos principios éticos profundos que vamos a poder resaltar a medida que avancemos en este breve informe.*

*Lo primero que quiero es recordar el proceso que hemos tenido, un proceso donde hemos reconocido que debemos buscar una mayor cercanía con nuestros grupos de interés, que tenemos que estar más cerca de las comunidades, más cerca del medio ambiente, más cerca de los actores sociales, que cada día en un mundo conectado estos juegan más. Para eso, un grupo de expertos en el 2017 nos pintó los escenarios futuros de los negocios, donde estaremos a 2030, 2040 y 2050, nos basamos en eso, para que el año pasado 2018, de la mano de un consultor internacional tomáramos esa mirada 2050 a 30 mil pies de altura y la aterrizáramos en la nueva Estrategia que vamos a presentarles hoy, nuestro propósito hoy es contarles como estamos viendo hacia el futuro.*

*Hemos venido avanzando en mantener un plan de crecimiento con todos los diferentes ciclos estratégicos. El primer ciclo estratégico fue un ciclo de internacionalización, la década del 2000 al 2010 fue una década donde se emitieron acciones que muchos de ustedes compraron y eso nos permitió ir por primera vez al exterior. Al 2006 ya teníamos presencia en Perú y en Brasil. El siguiente ciclo*

*estratégico nos llevó a 2012 donde se quiso ampliar la base de presencia en América Latina y el mapa empezó a crecer, llegamos a Brasil, llegamos de una manera específica a Chile, crecimos en Argentina y Brasil en telecomunicaciones y consolidamos una presencia que hoy nos tiene como, posiblemente, la mayor multinacional colombiana.*

*El siguiente proceso estratégico es del que hablamos el año pasado que fue el que planeamos en el 2012 con miras al 2020, en donde nos propusimos esta meta ambiciosa de triplicar nuestras utilidades netas, como anunciamos el año pasado, ya en el año 2017 logramos esta meta no con tres veces más de utilidades como nos habíamos comprometido sino con 5.2 veces más de utilidades, superamos con creces la meta estratégica 2020 y eso nos obligó a replantear entonces una nueva meta, la cual vamos a presentar hoy y que nos va a llevar al 2030.*

*Hoy les presentamos señoras y señores accionistas lo que hemos denominado la Estrategia ISA 2030, la cual tiene varias cosas que tienen una condición fundamental, la primera es el año 2030 ya que los ODS - los Objetivos de Desarrollo Sostenible- y el COP 21, tienen este año de corte y lo que queremos nosotros es ser partícipes de esos objetivos de Desarrollo Sostenible, que esas grandes metas globales de medio ambiente sean parte también de nuestro propósito. Tenemos claramente un período largo de 11 años, pero con metas volantes, con metas intermedias que nos van a permitir ponerle el dedo en la vena para saber cómo vamos, y ver si tenemos que ampliar nuestros objetivos o cambiar direcciones, y finalmente nos va a permitir estar muy cercanos a las tendencias más grandes que hoy en día están siendo parte del movimiento planetario de novedad, de conectividad, de disrupción.*

*El año 2030 es un año que es clave porque es un año de alineación global y nosotros queremos asimilarlos a esta alineación para llegar al 2030 con esta nueva estrategia que les queremos proponer, y esto es perfectamente coherente con el plan que veníamos desarrollando y que nos llevó a cambiar nuestra imagen corporativa de nuestro logo por uno un poco más adusto, más serio a un logo más amplio, si se quiere más femenino, más cercano, que luego se acompasó con un logo maravilloso que ustedes los accionistas han podido ver en todas las presentaciones y que nos llevan a este nuevo reto estratégico, que está basado en el concepto de valor sostenible, el nombre es el que tienen ustedes en la pantalla ahora, esta Estrategia es la 2030 que es la estrategia, que hemos llamado nuestro futuro inspirado por el valor sostenible.*

*Seguimos atendiendo nuestro propósito de conexiones que inspiran, seguimos pidiendo a nuestros colaboradores que seamos inspiradores de cambio, de sociedad, pero inspiradores de una evolución hacia valor sostenible, donde además de las metas financieras juegan muchos otros componentes que hacen que nosotros seamos un protagonista no solamente de resultados financieros sino de logros mucho más emblemáticos. Hay una gran coherencia entonces entre lo que venimos haciendo, entre nuestro cambio de imagen, entre nuestro propósito grande de conexiones que inspiran con esta estrategia 2030. Y esta estrategia tiene tres postulados esenciales:*

*El primero es crecimiento, pero solo si lo hacemos con valor sostenible, ahora explicaremos qué quiere decir esto. El segundo es que este valor sostenible se va a derivar en cuatro pilares que van a componer un bello acrónimo que es la palabra VIDA y finalmente vamos a ver como eso lo vamos a hacer mediante un portafolio diversificado.*

*El valor sostenible quiere decir que hoy en día, las corporaciones grandes, no solamente generan valor al accionista por sus resultados financieros, que entre otras cosas, como ustedes han sido testigos vienen siendo muy ambiciosos y que son producto de una coherencia y una disciplina financiera a toda prueba, pero además de esto, hoy en día las corporaciones grandes tienen que acompañar estos resultados con la creación de impacto social y ambiental, no es posible, postulamos nosotros, tener resultados financieros crecientes y excelentes si no van acompañados de acontecimiento social, de un trabajo*

*ambiental y de una contribución clara, a la biodiversidad, a los objetivos de desarrollo sostenible, a la educación y a la innovación, pensamos que esto es lo que nos da vigencia corporativa, no podemos trabajar con lo uno, sin tener lo otro, reconocemos que van de la mano y por eso nuestro compromiso estratégico es con el valor sostenible, que como lo van a ver, va a ir acompañado de unos postulados novedosos, que implican coraje y que implican decisión, de nuevos negocios, de innovación en nuestras decisiones, de entender que el mundo, es un mundo que se transforma digitalmente y que tenemos que estar presentes en esta transformación digital y que para ello vamos tener que desarrollar nuevas capacidades y preparar a nuestra gente para que los líderes del futuro empiecen a formarse ahora.*

*Precisamente, para profundizar en esta dimensión social hemos querido invitar a Brigitte Baptiste, Directora del Instituto Humbolt, colaboradora cercana de ISA y que nos ha apoyado en mirar, en planear que es lo que tenemos que hacer para fortalecer y rebustecer este concepto de valor sostenible. Le doy la Bienvenida Brigitte:*

*“Gracias por esta hermosa invitación. Para mí es un motivo de satisfacción muy grande poder dirigirme a ustedes en esta fecha tan importante y celebrar la decisión que ha tomado ISA de unirse a los Objetivos de Desarrollo Sostenible en su plan estratégico 2030, de respaldar los proyectos que estamos desarrollando en biodiversidad en distintas partes del país, y de representar y liderar una alianza entre el sector privado y el sector público que es fundamental para el cumplimiento de todos nuestros objetivos”.*

*Muchas gracias Brigitte. Brigitte es una gran colaboradora en los temas de biodiversidad y en los temas de apropiación, de este compromiso que tenemos de lograr que en el 2030 seamos más que un grano de arena en este compromiso de cumplir con los ODS’s.*

*Vamos a entrar entonces, una vez explicado el concepto de valor sostenible, a estos cuatro pilares que conforman el acrónimo VIDA. Este acrónimo, este sello, es nuestro sello transversal que parte del primer pilar, que es el pilar V, el pilar Verde, estamos comprometidos con el verde de la V de vida, en reducir los impactos ambientales que tenemos nosotros, pero también apoyar para que otros con nosotros, puedan reducir su impacto ambiental, nosotros ya somos carbono neutro pero tenemos el compromiso de ser carbono negativo, quiere decir esto que neutralizamos nuestra huella de carbono, mucho más allá de lo que nosotros generamos, tenemos el compromiso de hacerlo y de poder convocar a otros, empresas, personas naturales, para que nos acompañen en esto.*

*Esta dimensión de verde tiene que ver con que el impacto ambiental sea el mínimo y que todas nuestras decisiones de negocios, de recursos humanos, de colaboración con proveedores, de trabajo con terceros, estén acompañadas de este denominador claro de que seamos verdes en nuestro propósito.*

*El siguiente que es la I de VIDA, de innovación, ya la revista Latin Trade, identificaba este año a ISA como una de las empresas más innovadoras de la región. En conversación ayer con el editor de Latin Trade, nos resaltaba que habíamos sido parte de un libro recién editado por esta publicación, para nosotros esto no es suficiente, queremos que el concepto de innovación esté en el centro de nuestras decisiones, que además de los negocios tradicionales, busquemos nuevas oportunidades de negocios disruptivas que surgen de un mundo digitalizado, lleno de talento joven que quiere ser empresario, queremos que este concepto de innovación permee nuestra cultura, que funcione desde todas las decisiones que tomamos, que no sea un tema incidental, en donde hacemos innovación los lunes y el martes no y el miércoles si, y de pronto el jueves, sino que el tema innovación esté inmerso en todas las conversaciones, en todos los procesos y en todas las áreas del Grupo, queremos que Innovación sea parte de nuestro lenguaje y no podemos estar desprovistos de ello en ninguno de nuestros ámbitos.*

*La D de VIDA es la D de Desarrollo, que es la que nos obliga a construir capacidades y liderazgo para enfrentar los retos del negocio, es que la gente que tenemos, nuestros colaboradores, nuestros líderes, sean la mejor gente posible. Inicialmente, desde su compromiso ético, en donde tenemos cero tolerancia a la corrupción, pero además desde sus capacidades y, sobre todo desde su entendimiento que como seres humanos, cada uno de nosotros tiene la capacidad de ser un agente de transformación de sociedad.*

*Queremos preocuparnos por que los líderes del futuro lleguen ya a la Organización y queremos hacerlo en los territorios que tenemos, queremos promover este ecosistema de emprendimiento para que los nuevos negocios sean parte de nuestro ADN y que finalmente consolidemos el crecimiento que ya venimos teniendo en nuestros negocios tradicionales con el compromiso de hacerlo siempre con rentabilidad. Seguiremos creciendo en nuestros negocios donde estamos con el criterio de que lo haremos, no para mostrar músculo de presencia, no para ser los más grandes, pero sí para ser los más rentables.*

*Finalmente está la A de Articulación. Articulación quiere decir que cuando los expertos del 2017 nos dijeron que habían una gran cantidad de oportunidades de crecimiento en los sectores donde ya estábamos, nos dimos cuenta que a pesar de nuestra capacidad de deuda, a pesar de que tenemos unos estados financieros sanos que nos permiten capitalizar proyectos interesantes, hay tanta forma de crecer que reconocimos que necesitábamos alianzas, algo que ISA no había hecho, ISA había siempre preferido ser el controlador de todo en donde participaba. Nosotros reconocimos en este ejercicio estratégico que no lo podíamos hacer solos, que de pronto no lo queríamos hacer solos y que íbamos a buscar a los mejores aliados tanto técnicos como financieros para que podamos de forma articulada crecer en un mundo que todavía nos brinda muchas oportunidades de crecimiento en esta región, pero además de que esta articulación sea la forma de poder crear un portafolio diversificado, rentable y que además las condiciones de trabajos con terceros en innovación y emprendimiento se den de una manera consistente y de una manera rentable.*

*Valor sostenible, concepto en donde no solamente el resultado financiero es para nosotros interesante, sino que reconocemos, declaramos que si no somos responsables con la sociedad, con nuestro medio ambiente, no vamos a ser rentables y eso acompañado de estos cuatro pilares del acrónimo VIDA, Verde, Innovación, Desarrollo, Articulación.*

*Hicimos a finales del año pasado una alianza con una compañía antioqueña, potente, líder nacional en construcción de autopistas, líder nacional en construcción de infraestructura. Estamos muy orgullosos de haber hecho la alianza con constructores el Cóndor y quiero darle la entrada a la Presidenta de Construcciones El Cóndor, Luz María Correa:*

*“Para mí es honor acompañarte en la Asamblea de ISA, para Construcciones el Cóndor es un orgullo que ISA lo haya invitado a participar de esta alianza, que permitirá a las dos compañías seguir creciendo sosteniblemente, impactando positivamente a sus grupos de interés y generando desarrollo en Colombia y Perú, seguiremos trabajando con la misma motivación y entusiasmo que ha caracterizado a nuestros equipos de trabajo desde el principio, con un norte estratégico y alineados en nuestros principios y valores, le auguramos a esta alianza muchos éxitos”.*

*Un mes después de anunciada la estrategia, ya teníamos la primera articulación, lo que quiere decir que para el Grupo ISA no es suficiente decir las cosas, nosotros decimos y vamos haciendo.*

*El tercer aspecto grande de nuestra estrategia es reconocer que a lo largo de estos ciclos estratégicos hemos conformado un portafolio diversificado en geografías y en negocios, que nos ha sido tremendamente útil en momentos riesgos profundos. Cuando hemos tenido riesgos regulatorios y*

*financieros grandes, el hecho de que estamos distribuidos en el negocio de transporte de energía eléctrica, de vías, telecomunicaciones, sistemas inteligentes en tiempo real, nos ha permitido afrontar estos riesgos y vicisitudes de mejor manera y pensamos que en esta mirada a 2030 eso sigue siendo importante, queremos tener un portafolio lo más equilibrado que podamos entre los diferentes negocios reconociendo que el negocio principal de esta compañía ahora y a futuro seguirá siendo el de transporte de energía de alta tensión. El equilibrio del portafolio nos reduce los riesgos, nos permite ser más rentables, más eficientes.*

*Aquí planteamos que es lo que para nosotros implica tener un portafolio diversificado, nos permite reducir riesgos y así tener mayor rentabilidad, nos permite que la adyacencia entre negocios nos dé oportunidad de crecimiento, por negocios adyacentes, les doy un ejemplo: si nosotros tenemos autopistas que cada vez están más conectadas por temas de seguridad a través de aps inteligentes, la compañía de telecomunicaciones nuestra puede brindar conectividad, si en carreteras hoy vistas en el planeta hay alternativas de carga eléctrica o de generación solar, nosotros con nuestras capacidades de conexión vamos a poder ser instrumentales, entonces la adyacencia es importante, la diversificación como concepto de reducción de riesgo es obvia.*

*Y finalmente, la posibilidad de que nos permite tener una visión integrada de largo plazo, nos interesa que tengamos foco en estos negocios para no perderlo, pero poder estar mirando también con ojos en la nuca oportunidades que se nos presentan que nos permiten crecer rentablemente.*

*Energía, vías, tecnologías de información y comunicaciones son los negocios donde estamos, además de lo que hacemos en XM que es sistemas inteligentes de redes en tiempo real, queremos estar allí, queremos diversificarnos por geografías y por negocios.*

*El transporte de energía seguirá siendo nuestro negocio principal, un negocio en el cual somos campeones regionales y en muchas dimensiones también muy cercanos a los campeones mundiales, nuestros referentes son los mejores del mundo, queremos seguir siendo los más disponibles, los más eficientes, los más confiables. Lo hacemos como líderes en Colombia, en Perú, en Brasil. En Chile no somos los líderes del país, pero vamos para allá, estamos visualizando la entrada a nuevas geografías.*

*El primer foco va a ser crecer en las geografías donde ya estamos, porque aquí sentimos que tenemos muchas oportunidades para explotar, especialmente en geografías como en Brasil y en nuevas geografías. En esta visión 2030 estamos reconociendo que tenemos que mirar con mucho juicio, con mucha dedicación a Argentina, que es un país casi del doble del tamaño de Colombia y que tiene un gran déficit de infraestructura de más de 12 años, y potencialmente, a partir del año 2023 en Norte América donde vamos también a visualizar oportunidades de crecimiento.*

*Queremos seguir siendo uno de los más grandes transportadores del mundo, queremos seguir siendo reconocidos por nuestra confiabilidad, por nuestra gestión de activos, porque a nosotros nos interesa que cuando se vaya la luz, solamente en un 0.0001 de las veces pueda ser por culpa nuestra, pero también para enfatizar que nosotros estamos para colaborar con la sociedad, para que cada vez más el progreso llegue a áreas apartadas, mediante la transmisión de energía eléctrica de alta tensión.*

*En la Estrategia 2030 estamos también comprometidos con la transición energética, con entender que el mundo está cambiando de consumidores a prosumidores, esto quiere decir que los consumidores de hoy a futuro van a ser productores de energía porque van a tener paneles solares posiblemente o molinos de viento en sus industrias o en sus casas incluso y que van a ser parte también de la generación de energía, que vamos a tener comunidades presentes en la toma de decisiones por el hecho de que son prosumidores, y que vamos a tener un compromiso profundo de reducir la huella de carbón a futuro. ISA está comprometida con la transformación energética y lo queremos hacer en tres propuestas iniciales:*

1. *La Subtransmisión: nosotros conocemos la transmisión, tenemos un obstáculo regulatorio, que estamos tratando de trabajar con los reguladores para entender como nosotros, presentes en ese negocio daríamos la posibilidad de tarifas más bajas y una presencia más efectiva en el mundo de la subtransmisión.*
2. *También en almacenaje de energía, con el mundo cada vez más dirigiéndose a energías renovables, el almacenaje de energía se torna en una propuesta fundamental, nosotros queremos estar presentes allí. La regulación ya nos está acompañando y queremos profundizar allí, y finalmente ser parte de este tema grande que viene de soluciones energéticas distribuidas, que nos permite estar presentes en esa forma de trabajo que viene a futuro entre distribuidores, consumidores y productores y generadores de energía, para nosotros poder brindar un acompañamiento de interacción, de interrelación, entre estos diferentes agentes que nos convenga como compañía y que le convenga a la sociedad.*

*Para ello hemos invitado a esta asamblea a la ministra de energía, dra. María Fernanda Suárez, ella es la gran impulsora de la transición energética y en sus pocos meses de presencia ha generado cambios relevantes de esa dirección clara para tener una matriz en Colombia cada vez más limpia.*

*Le doy la bienvenida Ministra:*

*“Estoy muy complacida de poder estar con ustedes hoy, lo primero que quiero hacer es felicitar a los más de 4 mil empleados que hoy les muestran a todos los accionistas los buenos resultados operativos y financieros. Felicitar también al grupo directivo de ISA, a la Junta Directiva y a Bernardo por el liderazgo al frente de esta empresa. Ahora con estos buenos resultados ISA debe ser el líder de la transformación energética en el segmento de la transmisión. En el gobierno del Presidente Duque, nos hemos propuesto hacer la transformación energética, se trata de incorporar todas las tecnologías de la cuarta revolución industrial al servicio del usuario. Esto significa que toda la agenda de digitalización, la agenda blockchain, la agenda de inteligencia de los datos y todas las cosas que vienen acompañadas de ellos, deben permitirnos que la innovación esté al servicio de los usuarios que utilizan el sistema eléctrico colombiano todos los días; esperamos que con las conexiones que inspiran le podamos llevar a los colombianos una energía sostenible confiable y eficiente, que arrojen muy buenos resultados en el 2019.”*  
*Gracias Ministra.*

*En vías tenemos una presencia relevante en Chile, ustedes saben que el Grupo ISA es el mayor operador de autopistas suburbanas en Chile, el año pasado empezamos a construir ya una nueva autopista en el norte de Chile, Rutas del Loa y queremos consolidar nuestra presencia en este sector. Ya Luz María Correa les mencionó lo importante de esta alianza ISA – Construcciones El Cóndor y nosotros estamos declarando que para complementar lo que ya tenemos en Chile, vamos a crecer en este espacio en Colombia y en Perú. Recuerden ustedes que en Colombia, en Líneas de transmisión de alta tensión que es lo que la regulación nos deja hacer, tenemos alrededor del 80% del mercado y que en Perú lo propio, cercano a un 70%, como queremos crecer en estas dos geografías, estamos haciendo este esfuerzo grande de crecer en este negocio que nos gusta tanto, que es el de concesiones viales, queremos hacerlo y esperamos que con la alianza con El Cóndor seamos pronto efectivos en traerles a ustedes nuevos focos de ingreso rentables para este Grupo.*

*En el negocio de tecnología de transporte de telecomunicaciones hemos también querido crecer en toda la región, lo que tenemos a través de nuestra filial INTERNEXA, es una verdadera multinacional de telecomunicaciones, que hoy en el diario Portafolio habla de cómo además de que brinda soporte mediante una red de infraestructura regional, ahora va a brindar un soporte grande a empresas en servicios, como servicios en la nube. Nosotros a través de INTERNEXA, vamos a seguir creciendo en la región y a futuro vamos visualizando la posibilidad de alianzas que nos permiten llegar mejor a lo que*

*viene en este mundo, que es el mundo de 4G plus o 5 G, esperamos que INTERNEXA se a un jugador relevante a futuro en este mundo del 4G plus y del 5 G en tecnologías informáticas.*

*Entonces ¿qué ha pasado? en el 2018 hemos venido armando un portafolio con los resultados que hoy de nuevo tenemos para informarles, queremos que lo que pasa hoy, que es tremendamente exitoso, siga creciendo hasta el 2030, que para llegar allá, podamos diversificar, podamos incursionar en nuevos negocios de energía, podamos expandir nuestro portafolio más allá de lo base, podamos tomar provecho de innovación y de disrupciones tecnológicas, crear alianzas que nos permitan crecer rentablemente y finalmente podamos consolidar un ecosistema interno de emprendimiento e innovación que nos permita estar a tono con este mundo cada vez más disruptivo.*

*Para el 2030, vamos a seguir siendo líderes y teniendo nuestra mayor parte del negocio en transporte de energía, pero queremos bajar nuestra participación de cerca del 80% hoy a 73% y queremos crecer en vías y en tecnologías de información y telecomunicaciones y sobre todo en nuevos negocios de energía. Queremos que el tema de almacenamiento y el tema de subtransmisión y de demanda distribuida sea parte de nuestro portafolio de forma relevante en el año 2030.*

*¿Qué estamos haciendo en el tema de innovación y emprendimiento? Queremos que al interior del Grupo se formen ecosistemas claros de emprendimiento local, hoy vamos a ver experiencias internas de cómo empleados de ISA, que tienen la innovación en su cabeza, han generado temas disruptivos que se han traducido en patentes y que van a crecer cada vez más. Queremos que haya aceleración de estos negocios al interior de ISA y queremos que este concepto de innovación esté en el centro del ADN de ISA, y queremos además impulsar este ecosistema mediante la conformación de un fondo dedicado al emprendimiento de la innovación, un fondo para el cual la Corporación está dispuesta a invertir un dinero, que va a ser hasta 150 millones dólares en el 2030, para que haya también la posibilidad de aceleración con dinero contante y sonante a emprendedores e innovadores.*

*En esta meta 2030 tenemos unas aspiraciones principales, queremos que en ésta época podamos invertir 10.5 billones de dólares en crecimiento de nuestros negocios actuales, ahí es donde vamos a consolidarnos porque tenemos como decía yo antes grandes oportunidades de crecimiento todavía, que nuestro EBITDA de aquí allá crezca en un 70%, recuerden ustedes que en este proceso tan exitoso 12 a 20, nuestro EBITDA creció en un 54%, queremos que a 2030 crezca en un 70%.*

*En el mundo de medio ambiente, queremos compensar como mínimo 11 millones de toneladas de CO2, vamos a invertir 2 mil millones de dólares en nuevos negocios de energía y vamos a tener 150 millones de dólares dedicados a la innovación y al emprendimiento, son montos claros, cifras declaradas con ustedes de lo que implica este gran desafío de llegar al 2030 con ese crecimiento de 70% de nuestro EBITDA, crecimiento con valor sostenible, nuestro acrónimo vida y un portafolio equilibrado, esto es, lo que nosotros estamos declarándoles a ustedes hoy, con un tema adicional, que es como el éter fundamental que está alrededor de todo este compromiso, es como cuando el buzo entra al agua, el está buceando, lo rodea el agua, lo que a nosotros nos rodea por completo es la ética, nada de lo que nosotros estamos declarándoles a ustedes, se escapa de nuestro compromiso con la ética y con que el Gobierno Corporativo de ISA siga siendo respetado y cada vez más sofisticado.*

*Nuestra ética, hoy en día está en el centro del Grupo y estamos haciendo avances importantes allí, solo en el 2019 en enero lanzamos nuestra área de Compliance, que complementa nuestras áreas de Auditoría en temas de fraude y corrupción, queremos tener un área dedicada a esto en una compañía que gracias a Dios nunca ha tenido problemas de este estilo, pero como uno nunca está exento de esto, creamos un área que ya empezó a funcionar, dedicada a vigilar esto constantemente.*

*Tenemos un nuevo manual de ética que hemos publicado, que está en las computadoras de todas las personas de la Organización y en las suyas, porque es totalmente público. Generamos una app en los celulares de todos los empleados de ISA, para reportar actuaciones sospechosas y estamos comprometidos con que mi persona, como líder de la Organización, en todas mis conversaciones con personas internas y externas al Grupo hablemos de ética, hablemos de que ética no es una palabra, no es un concepto vacío, sino que es parte de nuestras vidas y que cuando uno de nosotros transgrede esta línea invisible, nos afecta a todos.*

*Todo lo que les he descrito hasta ahora de nuestra estrategia 2030, todo lo que les he dicho de valor sostenible, está rodeado por este éter fundamental que es la ética, dentro de esas presentaciones, el presidente de nuestro Consejo de Estado, fue a hablar con nosotros sobre ética, el presidente de INALDE estuvo hablándonos sobre ética, no nos cansaremos de hablar con nuestra gente sobre la importancia de que la ética no se dice, se hace, se actúa, estamos metidos en esto a fondo. Y obviamente lo que queremos ratificarles a ustedes hoy es que nuestra estrategia está hecha como lo dice la historia y nuestro manifiesto, está hecha para grandes retos, todos los retos que están presentes en lo que les he declarado hoy son ambiciosos, requieren coraje, dedicación y compromiso y así como este claro e indelegable propósito de hacerlo inspirando a todas las personas que tocamos, para hacer honor a nuestro propósito de conexiones que inspiran.*

*Tengo también para decirles que en el 2018 de nuevo, estamos también logrando cumplir con los grandes retos, ya lo dijo el Presidente de nuestra Junta, el 2017 se convirtió en el mejor año de resultados financieros de la historia de ISA, ganándole al 2016 en donde ya habíamos tenido ese reconocimiento, y sabíamos que el año 2018 era difícil de lograr pero, señoras y señores accionistas, yo estoy acá orgulloso para decirles que en el 2018 de nuevo volvimos a ganarle a todos los resultados históricos de este Grupo, y de nuevo tengo el gusto de informarles que el 2018 se conforma como el mejor año de la historia de ISA en sus resultados financieros.*

*El Reporte de ISA consolidado y los números están en sus informes, son números donde hemos podido ganarle a todos los ítems, hemos podido tener un crecimiento importante en los ingresos, un manejo austero de nuestros costos y gastos, un manejo eficiente de nuestra rentabilidad, para producir resultados importantes, interesantes, que nos permiten señores y señoras accionistas, mirarlos a los ojos, decirles gracias por confiar en nosotros, por creer en esta compañía.*

*Hablaba con Floralba y le decía cómo vas con la acción, y ella me decía: “pues a mí me están convenciendo de venderla, pero yo les dije, no, yo todavía no la vendo, todavía me quedo con esa accioncita que está lo más bonita”. Floralba gracias por tenernos fe.*

*Aquí señores accionistas están los resultados, son ingresos consolidados de \$7.2 billones de pesos, con una ejecución porcentual por negocio, donde estamos además llevando un EBITDA consolidado de \$4.8 billones de pesos a una utilidad neta de \$1.5 billones y a un retorno sobre el patrimonio de 12.8%. Hace 4 años el retorno sobre el patrimonio estaba cercano al 6%, lo hemos duplicado, en los resultados más ambiciosos que podríamos tener ganándole a la historia de ISA de 51 años. Me siento muy orgulloso, señoras y señores accionistas de poderles reportar estos resultados financieros.*

*Si uno mira que es lo que ha pasado en estos años, hemos sido muy juiciosos en sacar de los resultados, aquellos que tuvieron que ver con resultados producto de un tema momentáneo de un año. En el 2016 fue cuando en Brasil nos reconocieron una indemnización grande. Para yo poderme comparar tengo que sacar estos puntos que solo suceden una vez al año y ver como lo estoy haciendo, porque yo feliz que que saque una lotería y yo llegue diciendo que fue el mejor año. Esta indemnización no fue una lotería, lo trabajamos con sudor, pero para efectos de comparación, lo importante es saber que sin el reconocimiento contable del activo contractual y lo de la RBSE que es la indemnización o el PERT que*

*es un tema de impuestos, pues vamos ganándole a la historia en crecimiento de ingresos, en crecimiento de EBITDA y en utilidad neta con unos números no menores porque si quito estos efectos especiales, en ingresos hemos crecido al 11%, en EBITDA al 38% en estos tres años y en utilidad neta, señoras y señores al 91% en estos tres años.*

*Ya hablé del retorno al patrimonio, en el 2015 de 8.9%, en el año 2014 de 7.4% y de 6.3% en el 2013, estamos doblando el retorno sobre nuestro patrimonio, quiere decir que por cada peso invertido estamos generando un retorno de 12.8%.*

*La acción de ISA en la semana de la asamblea llegó al punto histórico más alto de \$16.740, ya en el 2018 estábamos emocionados de que hubiéramos llegado a \$15.100 en el mes de abril, pues ahora tenemos el hito de haber llegado a \$16.740. Algunos de los accionistas me decían que la acción ha caído, claro, por la volatilidad de las acciones y ahí vamos en niveles de crecimiento inusitados.*

*En dividendos, hemos tenido un crecimiento anualizado del 21% a los dividendos que vamos a declarar hoy de \$611 por acción, también creciente, entregándoles señoras y señores cada vez más platica sobres sus acciones, lo que quiere decir que el retorno en dividendo es un retorno realmente especial en el mercado colombiano, cuando el promedio de emisores colombianos está en 2.3%, el Grupo ISA desde el 2014, ha tenido un rendimiento de los dividendos de 3.1% y el porcentaje de pago sobre nuestras utilidades, cuando en el resto de los emisores Colombianos es de 39.6%, el nuestro es de 52%, lo que quiere decir que estamos pagándoles a ustedes más dividendos que los emisores promedio de este país y que lo estamos haciendo en forma creciente.*

*Esto, gracias a Dios, nos trae reconocimientos y vale la pena señoras y señores mostrárselos ya que son parte fundamental de este resultado financiero exitoso. En Colombia hemos sido reconocidos por el premio ANDESCO a la sostenibilidad y el monto en contrato más grande de la historia de Colciencias a un trabajo de ISA con 9 universidades. En Perú, el Ministerio de Educación y el Ministerio del Trabajo nos permitieron tener liderazgo en temas de trabajo laboral con nuestros colaboradores, en Chile fuimos reconocidos también por la cámara chilena de la construcción, en Brasil dentro de las empresas Best place to work y además como la empresa de energía eléctrica más reconocida del sector. Por cuarto año consecutivo, fuimos escogidos en el Índice Dow Jones de sostenibilidad, este es un índice global que reconoce a las empresas más sostenibles y que es difícilísimo entrar y facilísimo salir y que nos miran hasta el intestino. También nos retamos a que la Bolsa de Londres nos mirara y nos reconocieron como parte del FTSE for good y finalmente en los países del MILA, también somos reconocidos como una empresa sostenible, lo que quiere decir en pocas palabras, que esta empresa que trabaja con humildad, con tesón y con ética es de las más sostenibles del planeta.*

*Todos estos logros se traducen en que tenemos un grupo de gente que trabaja feliz, que se siente reconocida por ser parte de ISA, que le duele la camiseta por ser parte de ISA. Luis Alejandro Camargo me lo dijo sobre la gente de INTERCOLOMBIA: “Bernanrdo, nosotros no tenemos puesta la camiseta de ISA, la tenemos tatuada”. Cuando yo tuve el honor de llegar a esta compañía estábamos en 73% en el clima organizacional, clima medido con una encuesta a todos nuestros empleados por HAY GROUP, el año 2018, de nuevo rompimos una marca histórica al llegar a 84, cuando el promedio de compañías en Colombia que se miden por esta medida de HAY GROUP está en 73, no saben la satisfacción que me da a mí señoras y señores poder decir que todos en ISA trabajamos con compromiso y felices porque sabemos que estamos inspirando a los demás, porque nos comprometemos con ello, porque queremos seguir haciéndolo.*

*En innovación, nos gastamos en el año pasado USD\$4.6 dirigidos a cosas como AMARU. AMARU es un equipo limpiador de aisladores, desarrollado por la gente nuestra, por la gente del equipo de Perú, que limpia los aisladores de las líneas de alta tensión 500% más rápido que lo que hay en el mercado y*

con un peso 25% menor que el de los otros limpiadores que hay en el mercado, tenemos además en XM toda suerte de iniciativas de inteligencia e innovación como MAIA que facilita el análisis de regulación del mercado de energía, y con la nueva implementación del centro de simulación más relevante de América Latina, para que yo pueda a través de un computador simular momentos difíciles de tensión en el sector eléctrico. En CTEEP sacamos el segundo puesto en Brasil en el ranking de innovación en un concurso que se llama “Cien open start ups” y Latin Trade resalta el espíritu innovador de ISA.

En gestión social, y todo esto se devuelve a nuestro compromiso de valor sostenible, el año pasado cumplimos 10 años de trabajo con la Fundación Restrepo Barco, que es el que denominamos nuestro programa de transformación educativa para la vida en donde trabajamos en 298 instituciones rurales de educación con los docentes para mejorar su calidad de educación. Hemos tocado en estos 10 años a 125.000 niños y niñas, en 57 municipios de 13 departamentos y hemos intervenido a 3.900 maestros. Un impacto claro en una dimensión que pensamos es clave para este país, que es la de la educación de la infancia.

En gestión ambiental hemos trabajado en todos nuestros proyectos, en donde tenemos que hacer compensaciones obligatorias, que hacemos con decisión, claridad y compromiso y allí hemos preservado fauna y flora, hemos compensado forestalmente, hemos hecho planes de manejo ambiental a más de 800 hectáreas de bosques, que es como haber intervenido más de 1600 canchas de fútbol. Y claro, está nuestro Programa de Conexión Jaguar, que es nuestro emblema, en donde ya tenemos estos 4 proyectos emblemáticos en Colombia, que son los proyectos de Cáceres - Antioquia, Tierra Alta – Córdoba, Cimitarra - Santander y la Sierra Nevada de Santa Marta, y en el año 2018 ya empezamos a intervenir en Perú, ya internacionalizamos el Programa y espero que este año 2019, les anunciemos la entrada a Brasil y a Chile. Es un compromiso nuestro.

El primer proyecto en Perú que es el de Altos de Guayabamba va a conservar 144.000 hectáreas de bosque y vamos a proteger además al venado enano, al tigrillo y al coatil andino.

Todos ustedes recibieron un jaguar pequeño en sus paquetes, sáquenlo y condecoren al vecino, para que todos salgamos condecorados con el jaguar y que ustedes como accionistas de ISA lo carguen orgullosamente, porque ustedes como accionistas están contribuyendo para que este felino del que mueren más o menos 3000 de 6000 individuos todos los años se preserve. Esperamos pronto venderles a ustedes bonos de jaguar, para que con su contribución directa nos permitan seguir protegiendo al jaguar y protegiendo nuestro medio ambiente.

Talvez el proyecto que más nos entusiasma a todos, es el que estamos desarrollando con los pueblos de la Sierra Nevada de Santa Marta, particularmente con el Pueblo Arhuaco, donde hemos querido construir juntos un sistema de protección del medio ambiente a personas que les duele nuestra tierra, que les duele la pacha mama, que les duele su lugar de origen porque ven que se está deforestando, y quisimos aliarnos con ellos para proteger su medio ambiente y proteger el jaguar, con ellos, tenemos ya como compañía más de 15 años construyendo con el pueblo Arhuaco programas y proyectos, y pensamos que la llegada de conexión Jaguar a la Sierra nos va a permitir ser cada vez más cercanos de esta comunidad y usarlos como aliados para preservar más. Con nuestro aliado que es la Fundación Herencia Ambiental Caribe, con quien estamos trabajando con los Arhuacos, quiero además contarles de boca de los Arhuacos lo que estamos haciendo: “lenguaje Arhuaco”.

Qué honor para nosotros que los sabios Arhuacos hayan escogido al Programa de Conexión Jaguar para trabajarlo conjuntos, porque ellos son los que saben verdaderamente como preservar nuestro medio ambiente, nos sentimos muy orgullosos de este programa con ellos y queremos seguir siendo sus aliados por muchos años más.

*Ahora les voy a hablar del Programa de Semillero de Talentos. El año pasado hicimos una convocatoria de cerca de 700 muchachas y muchachos en todas la universidades del país, para que presentarán su interés de vincularse al Grupo ISA, de este grupo de 700, luego de muchos filtros quedaron 22 muchachas y muchachos que tenían el compromiso de pasar un filtro de aprendizaje para luego llegar al grupo como practicantes por un período máximo de un año y a los que les fuera bien, el Grupo se comprometía a contratarlos formalmente al final de ese año, atrajimos a talentos sobresalientes de todas esta universidades, reconocemos que sino empezamos ahora a construir el talento del futuro no vamos a llegar a tiempo. En el 2019 tenemos un Programa aún más ambicioso, quiero darle entrada a Natalia Restrepo Acosta, bogotana de 23 años, Ingeniera Electricista de la Universidad de la Salle, que hizo prácticas en ISA, como parte del semillero y se enamoró de la Empresa. Natalia, ¿Cómo viste el Programa de los semilleros y como juega ISA en tu vida?*

*“Buenos días, dentro de mi proyecto de vida, ISA es uno de los pilares más importantes porque me permite impactar tantas personas en mi trabajo, me permite generar desarrollo, me permite crear sociedad basada en ser íntegros, no solo como profesionales sino como personas, esta empresa le está apostando a la juventud con talentos y está apostando a que saquemos todo nuestro potencial y lo saquemos adelante, para construir país, por eso estoy muy orgullosa de pertenecer a la empresa, ISA define totalmente lo que quiero en mi proyecto de vida. Muchas gracias”.*

*Natalia es una de esas personas que pasó este filtro tan importante y hoy en día esperamos sea pronto vinculada como uno de los talentos del futuro. Aplausos a Natalia de nuevo porque se los merece.*

*Vamos a hablar ahora de innovación, innovación que viene desde la casa, Juan Carlos Arango es un veterano de ISA, lleva muchos años trabajando como decimos él y yo en las trincheras. Juan Carlos en su día a día, vió que él podía contribuir con sus conocimientos y con su gusto, por meterle la mano a máquinas, por mecaniquiar se le metió la idea de que él podía mejorar la seguridad en su trabajo para él y para sus compañeros, y armó un sistema de seguridad para un malacate, el malacate es fundamental para construir líneas de alta tensión, para subir cargas pesadas a las torres y demás, él vio que los malacates generaban un peligro grande, que a veces cuando se soltaban se podían llevar la mano o el brazo de un compañero, y él se dedicó a trabajar primero solo, luego con la compañía de ISA en buscar una solución que está patentada, yo le quiero dar la bienvenida a Juan Carlos Arango, un innovador del Grupo del cual nos sentimos muy orgullosos.*

*Como ingeniero electricista y como parte del Grupo ISA por tantos años, háganos un poco de ti, ¿qué es lo que te inspira y qué es lo que se siente hacer parte hoy de este Grupo Empresarial?*

*“En este caso especial, la inspiración surgió de muchos años de experiencia, de recorrido en trabajos de mantenimiento en construcción de líneas, durante los cuales pude apreciar que con cierta frecuencia se presentaban accidentes en la utilización de la máquina. Hubo de todas maneras un punto determinante, cuando en un trabajo que estaba haciendo, efectuado directamente por nosotros, estábamos montando una torre, y uno de los ayudantes sufrió un accidente con el malacate, él se resbaló, cayó al piso, se enredó con el cable y cuando el cable coge ventaja agarró uno de sus brazos y se lo amputó, esto es para uno impactante, y en ese momento yo pensé: otra vez esta situación, cuántos van y cuántos faltan y pensé que habría algo que mirar y que algo se podría hacer, y terminamos implementando algo que es un pequeño aporte, es algo sencillo, pero que creo que da buena seguridad en la utilización de esta máquina, esto es básicamente lo que me inspiró para implementar estos seguros”.*

*Juan Carlos tiene 22 años en la compañía, es ingeniero electricista de la Universidad Nacional y es una de las personas que está en el campo funcionando y haciendo bien lo que nos hace resaltar a nivel nacional. ¿Cómo te sientes como parte de ISA?*

*“Muy bien, es ya un buen tiempo, ha habido la oportunidad de hacer, de desarrollar muchas cosas, prácticamente me dejan hacer lo que quiero, por lo menos en lo relacionado al tema que manejamos, y es motivo suficiente para continuar trabajando y aportando siempre que se pueda, un poco, un granito de arena, en el desarrollo de todo en lo que nos estamos metiendo”*

*En ISA queremos formar a nuestra gente y un grupo emblemático de INTERCOLOMBIA, se dio cuenta que uno de los puntos débiles era tener linieros entrenados, personas que estuvieran preparadas para montarse en estas líneas a 30, 40, 50 y 60 metros de altura, a crearlas y que tuviéramos gente capacitada, entonces dijimos sino encontramos en el mercado tan fácil, por qué no lo desarrollamos nosotros mismos, e inventamos la escuela de linieros, que ya tiene más de 400 linieros formados y vinculados a la empresa. Es una empresa que nace en el 2014, con el acompañamiento de EPM, del CIDET, del cluster de energía eléctrica y con la gran alianza con la Universidad Católica de Oriente, con la corporación tener futuro y con varios contratistas del sector con quien trabajamos, lo que queremos es impulsar la creación de empleo formal y permanente, para gente que va a ser fundamental en el desarrollo socioeconómico de una tarea tan importante como la que nosotros desarrollamos.*

*Hoy quiero presentarles a Julián Arias, un egresado de este programa de formación de linieros, cuéntenos como el Programa de Linieros ha influido en tu formación y en tu desarrollo personal:*

*“Cuando ingresé al Programa, nunca imaginé el impacto tan grande que iba a tener tanto a nivel profesional como personalmente, después de que me gradué como técnico laboral liniero, tuve la oportunidad de viajar a Chile año y medio, allí trabajamos en uno de los proyectos más grandes de líneas de transmisión, sobre el desierto de Atacama, en las mañanas era un frío impresionante y en la tarde un calor imponente, fuera de que estábamos en otro país conociendo sobre su cultura, también fue una experiencia enriquecedora en lo laboral y en lo cultural, porque tuvimos la oportunidad de trabajar con bolivianos, peruanos, chilenos, que día a día nos iban enseñando su forma de trabajar y como lo hacían en su país, también aprendimos a trabajar en las diferentes estaciones y los cambios de horario. Después de un año y medio, regresar a Colombia después de semejante experiencia, me enseñó mucho a valorar lo que tenemos, me enseñó que desde que nuestra mente esté enfocada, podemos lograr todo lo que queremos, y trabajar día a día en lo que aprendí, lo más importante es que en este Programa y con esta experiencia, aprendí a valerme por mí mismo. Muchas gracias Julián”*

*Julián es de Rionegro, Antioquia y ya estuvo en Chile, talento colombiano que exportamos a otros países.*

*Y finalmente quiero realzar el trabajo femenino, pensamos que todavía nuestra sociedad no les da a las mujeres la representación que se merecen, las mujeres son a veces mejores que los hombres porque tienen más intuición, las mujeres tienen que tener más y mejor representación, y nosotros estamos comprometidos con ello, en mi equipo directivo principal, primario estoy poblado de mujeres que me nutren como líder y que nutren a todo el equipo y queremos en este grupo ser más comprometido con ellas, una de nuestras mujeres emblemáticas es Ana María Gómez, ella actualmente se desempeña como Directora Ambiental, Social y Predial en INTERCOLOMBIA, llegó hace poco al Grupo y ya nos inspira a todos, es ingeniera forestal, con estudios de posgrado y es un baluarte clave de como una mujer líder puede transformar a una compañía y a una sociedad.*

*Ana María cuéntenos ¿cuál es tu rol en ISA y cómo es la contribución de la mujer en este Grupo?*

*“Pues primero que todo quiero decirles que me siento muy honrada de poder contestar esta pregunta. El mundo está cambiando y en ese contexto las empresas también necesitamos desarrollar unas habilidades diferentes, y ahí la mujer juega un rol fundamental, en ese sentido hoy en día hay una oportunidad muy grande para que las mujeres crezcamos y aportemos, no solamente en ISA sino también en la sociedad, pero crecer por nuestros méritos, no solamente por el hecho de ser mujeres, he*

*sido testigo como a lo largo de los años, la contribución de la mujer en ISA se ha ido fortaleciendo, pero hoy con esa estrategia que nos están presentando de valor sostenible, hay una oportunidad aún más grande, pero sobre todo una responsabilidad, para que las mujeres podamos aportar desde la diversidad, desde la conexión con el otro, desde el amor, desde ese cuidado de la vida y muy especialmente que podamos aumentar la sensibilidad en el mundo empresarial en dos de los ejes de la sostenibilidad, el ambiental y el social, en mi vida profesional me he tenido que desempeñar principalmente en mundos masculinos, primero porque soy ingeniera y segundo porque siempre he trabajado en el sector de la energía, y créanme que hay muchos retos, pero hoy quiero hacer referencia a dos en especial, el primero que las mujeres logremos seguir aportando y enriqueciendo las miradas, sin perder nuestra esencia femenina y el segundo que podamos educar a las nuevas generaciones en la equidad y en la inclusión, así que creo que hoy están dadas para que las mujeres aún más podamos brillar y seguir creciendo con amor, acompañándonos las unas a las otras, dándoles ese toque especial que solo las mujeres podemos darle a los distintos ámbitos de la vida, a lo profesional y productivo, a la vida en sociedad, así que creo que hoy las mujeres podemos crecer y volar, sin barreras y sin fronteras”.*

*Es por esto, por las mujeres, por este compromiso que tiene este grupo con la diversidad que podemos hablar en un grupo lleno de ingenieros de amor sin ruborizarnos, de cómo somos, desde el corazón un potencializador social.*

*Señoras y señores accionistas, muchas mujeres, lo cual me honra, les agradezco por su paciencia en esta intervención tan larga, por su compromiso permanente con esta organización y por la fe que nos han tenido, ténganlo por seguro señores accionistas, que continuaremos trabajando por ustedes, con dedicación y responsabilidad, con austeridad, con humildad y con ética. Muchas gracias”.*

Acto seguido, el Presidente de la Asamblea somete a aprobación de la misma el Reporte Integrado de Gestión del año 2018.

#### **Aprobación:**

La Asamblea por mayoría aprobó el Reporte Integrado de Gestión.

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                   |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUSHARES ESG EMERGING MARKETS EQ    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND    |

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

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                   |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | EXELON CORPORATION NUCLEAR DECOMMI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATION |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES VI PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK GLOBAL INDEX FUND         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE GOVERNMENT OF HIS MAJESTY THE S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI COLOMBIA ETF           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THREE MILE ISLAND UNIT ONE QUALIFI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OYSTER CREEK NUCLEAR GENERATING ST  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AMERGEN CLINTON NUCLEAR POWER PLAN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | K INVESTMENTS SH LIMITED            |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AQUILA EMERGING MARKETS FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NN PARAPLUFONDS 1 N.V.              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN LAEGERNES PENSIO  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI ACWI LOW CARBON TARGET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES EMERGING MARKETS IMI EQUITY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK INDEX SELECTION FUND      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RETIREMENT INCOME PLAN OF SAUDI AR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NFS LIMITED                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CGI CONN GEN LIFE                   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATIO  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESTORS WHOLESALE EMERGING MARKE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS EX CH |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACK ROCK MULTI-ASSET INCOME PO    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND     |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | MSCI EQUITY INDEX FUND B - COLOM    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND B     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX PLUS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX ESG S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK MSCI EMERGING MARKETS MIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTE |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY ESG SCREENE |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CNSNG GRP CPITL MAKT-EMRG MRKT EQTY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (UN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UNTD TCHNLGS CRPRTN MSTR RTRMNT TRS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEXAS EDUCATION AGENCY              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ VARIABLE INSURANCE PRODUCTS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TOTAL INTERNATIONAL EX U.S. INDEX M |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING  |

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

## **6. LECTURA Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE ISA A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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 el señor Juan Carlos Castro Padilla, 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 14 de 2019

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 2018, 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,

Juan Carlos Castro Padilla

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

A continuación se adjuntan las principales cifras de los estados financieros individuales y consolidados a diciembre 31 de 2018:

#### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                               | NOTA        | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |             |                   |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                       |             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | <u>4</u>    | 1.522.060         | 1.541.551         |
| Activos financieros                           | <u>5</u>    | 4.589.834         | 4.390.890         |
| Impuesto corriente                            | <u>17.3</u> | 317.589           | 309.451           |
| Inventarios - neto                            | <u>8</u>    | 98.271            | 83.481            |
| Activos no financieros                        | <u>6</u>    | 246.622           | 95.357            |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                 |             | <b>6.774.376</b>  | <b>6.420.730</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                    |             |                   |                   |
| Efectivo restringido                          | <u>7</u>    | 339.007           | 78.204            |
| Impuesto no corriente                         | <u>17.3</u> | 27.241            | 46.870            |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | <u>9</u>    | 2.871.781         | 3.093.842         |
| Instrumentos financieros                      | <u>9</u>    | 15.478            | 16.335            |
| Activos financieros                           | <u>5</u>    | 17.142.800        | 17.609.166        |
| Inventarios -neto                             | <u>8</u>    | 63.359            | 85.778            |
| Propiedades, planta y equipo - neto           | <u>10</u>   | 10.217.628        | 9.063.803         |
| Intangibles                                   | <u>11</u>   | 6.827.341         | 6.424.494         |
| Activos no financieros                        | <u>6</u>    | 93.676            | 65.015            |
| Impuesto diferido                             | <u>17.2</u> | 591.278           | 504.264           |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |             | <b>38.189.589</b> | <b>36.987.771</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |             | <b>44.963.965</b> | <b>43.408.501</b> |

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                  | NOTA        | 2018              | 2017              |
|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>       |             |                   |                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>          |             |                   |                   |
| Pasivos financieros              | <u>12</u>   | 1.751.345         | 1.603.839         |
| Cuentas por pagar                | <u>13</u>   | 644.662           | 779.066           |
| Beneficios a los empleados       |             | 99.330            | 83.690            |
| Impuestos corrientes             | <u>17.4</u> | 262.168           | 407.912           |
| Provisiones                      | <u>16</u>   | 103.787           | 121.006           |
| Otros pasivos no financieros     | <u>19</u>   | 89.753            | 114.763           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    |             | <b>2.951.045</b>  | <b>3.110.276</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       |             |                   |                   |
| Pasivos financieros              | <u>12</u>   | 15.439.241        | 14.085.189        |
| Cuentas por pagar                | <u>13</u>   | 884.368           | 995.292           |
| Impuestos no corrientes          | <u>17.4</u> | 1.003.992         | 1.054.405         |
| Beneficios a los empleados       | <u>18</u>   | 390.147           | 490.130           |
| Provisiones                      | <u>16</u>   | 240.565           | 253.275           |
| Otros pasivos no financieros     | <u>19</u>   | 499.634           | 490.647           |
| Impuesto diferido                | <u>17.2</u> | 4.613.146         | 4.505.765         |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b> |             | <b>23.071.093</b> | <b>21.874.703</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              |             | <b>26.022.138</b> | <b>24.984.979</b> |

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                | NOTA        | 2018              | 2017              |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                                              | <u>20</u>   |                   |                   |
| Capital suscrito y pagado                                      | <u>20.1</u> | 36.916            | 36.916            |
| Prima en colocación de acciones                                | <u>20.4</u> | 1.428.128         | 1.428.128         |
| Reservas                                                       | <u>20.6</u> | 4.428.306         | 3.585.959         |
| Resultados retenidos                                           |             | 3.217.227         | 3.228.134         |
| Resultado del año                                              |             | 1.524.382         | 1.437.936         |
| Otro resultado integral                                        |             | 1.234.415         | 1.239.964         |
| <b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b> |             | <b>11.869.374</b> | <b>10.957.037</b> |
| Participaciones no controladoras                               |             | 7.072.453         | 7.466.485         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                        |             | <b>18.941.827</b> | <b>18.423.522</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               |             | <b>44.963.965</b> | <b>43.408.501</b> |

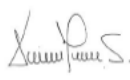
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros-



Bernardo Vargas Gibsone  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas  
Contador T.P. N° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)



Patricia Mendoza Sierra  
Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

|                                                                       | NOTA        | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES</b>                             | <u>21</u>   |                  |                  |
| Servicios de transmisión de energía eléctrica                         |             | 4.694.003        | 4.335.715        |
| Concesiones Viales                                                    |             | 1.015.860        | 1.088.430        |
| Construcciones para la venta                                          |             | 699.755          | 777.045          |
| Tecnologías de Información y Telecomunicaciones                       |             | 325.787          | 345.386          |
| Cargos por conexión                                                   |             | 232.888          | 223.979          |
| Despacho y coordinación CND-MEM                                       |             | 85.969           | 83.402           |
| Servicios MEM (STN, SIC, SDI)                                         |             | 45.188           | 32.644           |
| Otros ingresos                                                        |             | 74.517           | 67.664           |
| <b>TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES</b>                       |             | <b>7.173.967</b> | <b>6.954.265</b> |
| Costos de operación                                                   | <u>23.1</u> | 2.467.025        | 2.499.854        |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                 |             | <b>4.706.942</b> | <b>4.454.411</b> |
| Gastos de administración                                              | <u>23.2</u> | 738.072          | 645.893          |
| Otros ingresos extraordinarios                                        | <u>24</u>   | 60.901           | -                |
| Método de participación neto ingreso/(gasto)                          | <u>25</u>   | 238.375          | 139.291          |
| Otros ingreso / (gasto), neto                                         | <u>25</u>   | 5.016            | 179.116          |
| <b>UTILIDAD NETA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                     |             | <b>4.273.162</b> | <b>4.126.925</b> |
| Financiero neto ingreso/(gasto)                                       | <u>26</u>   | (1.089.041)      | (866.819)        |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>                                    |             | <b>3.184.121</b> | <b>3.260.106</b> |
| Impuesto de renta                                                     | <u>17.1</u> | 583.727          | 916.298          |
| <b>RESULTADO DEL AÑO</b>                                              |             | <b>2.600.394</b> | <b>2.343.808</b> |
| Interés no controlador                                                |             | 1.076.012        | 905.872          |
| <b>RESULTADO DEL AÑO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b> |             | <b>1.524.382</b> | <b>1.437.936</b> |

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

|                                                                                         | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>RESULTADO DEL AÑO</b>                                                                |                  |                  |
| Resultado neto atribuible a                                                             |                  |                  |
| Los propietarios de la controladora                                                     | 1.524.382        | 1.437.936        |
| Participación no controladora                                                           | 1.076.012        | 905.872          |
| <b>UTILIDAD NETA TOTAL DEL AÑO</b>                                                      | <b>2.600.394</b> | <b>2.343.808</b> |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, netas de impuestos | 2.720            | (12.830)         |
| Pérdidas por coberturas de efectivo, netas de impuestos                                 | 8.123            | (7.698)          |
| Ganancias por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos                   | (16.392)         | 109.924          |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                                          | <b>(5.549)</b>   | <b>89.396</b>    |
| Resultado integral total atribuible a                                                   |                  |                  |
| Los propietarios de la controladora                                                     | 1.518.833        | 1.527.332        |
| Participación no controladora                                                           | 1.076.012        | 905.872          |
| <b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>                                                       | <b>2.594.845</b> | <b>2.433.204</b> |

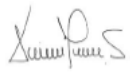
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.



Bernardo Vargas Gibsone  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas  
Contador T.P. N° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)



Patricia Mendoza Sierra  
Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Diciembre 2018 - Diciembre 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                         | 2018             | 2017             |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>               |                  |                  |
| Cobros procedentes de cartera de créditos y operaciones                 | 34.986           | 32.601           |
| Cobros procedentes de depósitos y exigibilidades                        | 2.266            | 2.192            |
| Cobros procedentes de cuentas por cobrar aseguradora                    | 298              | 12.461           |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios    | 7.482.286        | 6.791.903        |
| Otros cobros por actividades de operación                               | 132.037          | 407.602          |
| Pagos procedentes de Secr da Fazenda Ações - Lei 48                     | (95.017)         | (146.524)        |
| Pagos procedentes de cuentas por pagar la actividad aseguradora         | 206              | 8.224            |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios             | 1.102.208        | 1.585.363        |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación           | 839.099          | -                |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                   | 738.538          | 737.436          |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones       | 10.825           | 10.175           |
| Otros pagos por actividades de operación                                | 312.092          | 881.578          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE OPERACIONES</b>              | <b>4.553.888</b> | <b>3.877.459</b> |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de operación           | 164.514          | 159.525          |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación         | 33.861           | 35.304           |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)                        | 1.150.367        | 923.887          |
| Salidas de efectivo                                                     | (2.527)          | (30.216)         |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios             | 38.754           | (112.342)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>3.231.587</b> | <b>2.911.477</b> |

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Diciembre 2018 - Diciembre 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                   | 2018               | 2017               |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>         |                    |                    |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos            | 3                  | -                  |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda      | 4.932              | 9.443              |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos   | 25.750             | 1.462.899          |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo  | 2.317              | 1.758              |
| Compras de propiedades, planta y equipo                           | 1.986.324          | 1.675.299          |
| Compras de activos intangibles                                    | 227.020            | 596.110            |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros           | 22.207             | 18.355             |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos         | 19.021             | (12.052)           |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opción      | 16.541             | (3.478)            |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término de opciones  | 1.210              | -                  |
| Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión  | 122.022            | -                  |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión   | 45.187             | 73.077             |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                              | (469.137)          | (156.682)          |
| <b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>       | <b>(2.562.151)</b> | <b>(3.852.527)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>      |                    |                    |
| Importes procedentes de préstamos                                 | 5.267.391          | 5.317.809          |
| Reembolsos de préstamos                                           | 4.048.882          | 2.293.986          |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                   | 7.232              | 6.503              |
| Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación | 1.863.561          | 858.082            |

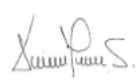
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Diciembre 2018 - Diciembre 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                                   | 2018               | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación                  | 814.491            | 519.549          |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)                                  | 4.430              | 2.725            |
| Otras entradas de efectivo                                                        | 7.618              | 85.552           |
| <b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b> | <b>(1.463.587)</b> | <b>1.722.516</b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO, SIN EFECTO CAMBIARIO</b>                | <b>(794.151)</b>   | <b>781.466</b>   |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo                    | 774.660            | (386.676)        |
| <b>NETO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>                              | <b>(19.491)</b>    | <b>394.790</b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>                 | <b>1.541.551</b>   | <b>1.146.761</b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                 | <b>1.522.060</b>   | <b>1.541.551</b> |

  
 Bernardo Vargas Gibsone  
 Presidente  
 (Ver certificación adjunta)

  
 John Bayron Arango Vargas  
 Contador T.P. N° 34420-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Patricia Mendoza Sierra  
 Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                                                                                                           | Capital suscrito y pagado | Prima en colocación de acciones | RESERVAS      |                        |                                                |                                  |                                                 |                  | Resultado del año | Otro resultado integral | 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   |                   |                         |                                  |                   |
| NOTA                                                                                                                                                      | 20.1                      | 20.4                            | 20.6          |                        |                                                |                                  |                                                 |                  |                   |                         |                                  |                   |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>                                                                                                                  | <b>36.916</b>             | <b>1.428.128</b>                | <b>18.458</b> | <b>811.959</b>         | <b>38.100</b>                                  | <b>972.758</b>                   | <b>37.434</b>                                   | <b>1.878.709</b> | <b>5.369.536</b>  | <b>1.150.568</b>        | <b>7.047.621</b>                 | <b>16.911.478</b> |
| Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas                                                                                                | -                         | -                               | -             | 86.843                 | (38.100)                                       | 1.658.507                        | -                                               | 1.707.250        | (1.707.250)       | -                       | -                                | -                 |
| Dividendos ordinarios a razón de \$228 por acción y un extraordinario a razón de \$60 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación. | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | (434.210)         | -                       | -                                | (434.210)         |
| Diferencia en cambio por conversión                                                                                                                       | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | 58                | 202.820                 | (487.008)                        | (284.130)         |
| Otros conceptos de resultado integral                                                                                                                     | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | -                 | (113.424)               | -                                | 113.424           |
| Utilidad neta al 31 de diciembre de 2016                                                                                                                  | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | 1.437.936         | -                       | 905.872                          | 2.343.808         |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>                                                                                                                  | <b>36.916</b>             | <b>1.428.128</b>                | <b>18.458</b> | <b>898.802</b>         | -                                              | <b>2.631.265</b>                 | <b>37.434</b>                                   | <b>3.585.959</b> | <b>4.666.070</b>  | <b>1.239.964</b>        | <b>7.466.485</b>                 | <b>18.423.522</b> |

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                                                                                                            | Capital suscrito y pagado | Prima en colocación de acciones | RESERVAS      |                        |                                                |                                  |                                                 |                  | Resultado del año | Otro resultado integral | 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   |                   |                         |                                  |                   |
| NOTA                                                                                                                                                       | 20.1                      | 20.4                            | 20.6          |                        |                                                |                                  |                                                 |                  |                   |                         |                                  |                   |
| Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas                                                                                                 | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | 842.347                          | -                                               | 842.347          | (842.347)         | -                       | -                                | -                 |
| Dividendos ordinarios a razón de \$248 por acción y un extraordinario a razón de \$144 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación. | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | (600.362)         | -                       | -                                | (600.362)         |
| Diferencia en cambio por conversión                                                                                                                        | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | -                 | (16.392)                | (1.470.045)                      | (1.486.437)       |
| Otros conceptos de resultado integral                                                                                                                      | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | -                 | 10.843                  | -                                | 10.843            |
| Utilidad neta al 31 de diciembre de 2018                                                                                                                   | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | 1.524.382         | -                       | 1.076.013                        | 2.600.395         |
| Incremento (disminución) por cambio en políticas                                                                                                           | -                         | -                               | -             | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -                | (6.134)           | -                       | -                                | (6.134)           |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>                                                                                                                   | <b>36.916</b>             | <b>1.428.128</b>                | <b>18.458</b> | <b>898.802</b>         | -                                              | <b>3.473.612</b>                 | <b>37.434</b>                                   | <b>4.428.306</b> | <b>4.741.609</b>  | <b>1.234.415</b>        | <b>7.072.453</b>                 | <b>18.941.827</b> |



Bernardo Vargas Gibsons  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas  
Contador T.P. N° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)



Patricia Mendoza Sierra  
Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                             | NOTA        | 2018              | 2017              |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                               |             |                   |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         | <u>4</u>    | 433.807           | 361.188           |
| Activos financieros                                         | <u>5</u>    | 50.606            | 41.986            |
| Impuestos corrientes                                        | <u>18.2</u> | 37.166            | 20.897            |
| Otros activos no financieros                                | <u>6</u>    | 15.188            | 7.786             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                               |             | <b>536.767</b>    | <b>431.857</b>    |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |             |                   |                   |
| Efectivo restringido                                        | <u>7</u>    | 10.461            | 16.901            |
| Otros activos no financieros                                | <u>6</u>    | 1.100             | 1.200             |
| Activos financieros                                         | <u>5</u>    | 163.446           | 209.257           |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | <u>9</u>    | 11.013.197        | 10.216.170        |
| Inversiones en instrumentos financieros                     | <u>9</u>    | 12.524            | 12.528            |
| Propiedades, planta y equipo - neto                         | <u>10</u>   | 6.211.045         | 5.683.964         |
| Propiedades de inversión - neto                             | <u>11</u>   | 7.936             | 7.720             |
| Intangibles                                                 | <u>12</u>   | 122.692           | 102.263           |
| Impuestos no corrientes                                     | <u>18.2</u> | 24.955            | 44.649            |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            |             | <b>17.567.356</b> | <b>16.294.652</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |             | <b>18.104.123</b> | <b>16.726.509</b> |

**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                               | NOTA        | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |             |                  |                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                       |             |                  |                  |
| Pasivos financieros                           | <u>13</u>   | 137.339          | 113.155          |
| Impuestos corrientes                          | <u>18.5</u> | 12.590           | 10.271           |
| Cuentas por pagar                             | <u>14</u>   | 86.081           | 120.476          |
| Provisiones                                   | <u>17</u>   | 9.306            | 38.287           |
| Beneficios a empleados                        |             | 8.405            | 10.159           |
| Otros pasivos no financieros                  | <u>20</u>   | 3.983            | 4.040            |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                 |             | <b>257.704</b>   | <b>296.388</b>   |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                    |             |                  |                  |
| Pasivos financieros                           | <u>13</u>   | 4.382.795        | 3.814.421        |
| Pasivo por impuestos diferidos                | <u>18.4</u> | 848.216          | 908.995          |
| Cuentas por pagar partes relacionadas         | <u>8.1</u>  | 310.675          | 300.346          |
| Beneficios a empleados                        | <u>19</u>   | 226.206          | 223.294          |
| Otros pasivos no financieros                  | <u>20</u>   | 173.232          | 191.812          |
| Cuentas por pagar                             | <u>14</u>   | 5.465            | 8.099            |
| Provisiones                                   | <u>17</u>   | 6.590            | 7.026            |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>              |             | <b>5.953.179</b> | <b>5.453.993</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           |             | <b>6.210.883</b> | <b>5.750.381</b> |

**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

|                                                     | NOTA        | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                |             |                   |                   |
| Capital suscrito y pagado                           | <u>21.1</u> | 36.916            | 36.916            |
| Prima en colocación de acciones                     | <u>21.4</u> | 1.428.128         | 1.428.128         |
| Reservas                                            | <u>21.6</u> | 4.428.306         | 3.585.959         |
| Resultado del año                                   |             | 1.529.155         | 1.442.708         |
| Resultados acumulados                               |             | 3.236.320         | 3.242.453         |
| Otro resultado integral                             |             | 1.234.415         | 1.239.964         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>          |             | <b>11.893.240</b> | <b>10.976.128</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |             | <b>18.104.123</b> | <b>16.726.509</b> |

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros-



Bernardo Vargas Gibsone  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas  
Contador T.P. N° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)



Patricia Mendoza Sierra  
Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción expresada en pesos

|                                                   | NOTA      | 2018             | 2017             |
|---------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Utilidad contrato de cuentas en participación     |           | 826.231          | 805.898          |
| Servicios de transmisión de energía eléctrica     |           | 118.012          | 64.590           |
| Cargos por conexión                               |           | 2.228            | 2.176            |
| Proyectos de infraestructura                      |           | 6.988            | 6.472            |
| Telecomunicaciones                                |           | 4.463            | 3.784            |
| Otros ingresos                                    |           | 6.398            | 6.319            |
| <b>TOTAL INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES</b>   | <b>22</b> | <b>964.320</b>   | <b>889.239</b>   |
| Costos de operación                               | 23.1      | 219.641          | 214.756          |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                             |           | <b>744.679</b>   | <b>674.483</b>   |
| Gastos de administración                          | 23.2      | 76.983           | 88.664           |
| Otros ingresos extraordinarios                    | 24        | 60.901           | -                |
| Método de participación neto ingreso/(gasto)      | 25        | 1.072.787        | 1.128.274        |
| Otros neto ingreso/(gasto)                        | 25        | (719)            | 3.930            |
| <b>UTILIDAD NETA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |           | <b>1.800.665</b> | <b>1.718.023</b> |
| Financiero neto ingreso/(gasto)                   | 26        | (254.748)        | (201.518)        |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>                |           | <b>1.545.917</b> | <b>1.516.505</b> |
| Provisión impuesto de renta                       | 18        | 16.762           | 73.797           |
| <b>RESULTADO DEL AÑO</b>                          |           | <b>1.529.155</b> | <b>1.442.708</b> |
| <b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>                   |           | <b>1.380,51</b>  | <b>1.302,46</b>  |

**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 I

Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción expresada en pesos

|                                                                                         | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                                          |                  |                  |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, netas de impuestos | 2.720            | (12.830)         |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de efectivo, netas de impuestos                     | 8.123            | (7.698)          |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos        | (16.392)         | 109.924          |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                                          | <b>(5.549)</b>   | <b>89.396</b>    |
| <b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>                                                       | <b>1.523.606</b> | <b>1.532.104</b> |



**Bernardo Vargas Gibsone**  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

**John Bayron Arango Vargas**  
Contador T.P. N° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)

**Patricia Mendoza Sierra**  
Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                                        | 2018           | 2017           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                              |                |                |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                   | 937.720        | 883.230        |
| Otros cobros por actividades de operación                                              | 61.477         | 2.957          |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                            | 61.813         | 32.549         |
| Pagos a cuenta de los empleados                                                        | 78.426         | 67.203         |
| Otros pagos por actividades de operación                                               | 3.407          | 10.847         |
| Intereses pagados                                                                      | 267            | 237            |
| Intereses recibidos                                                                    | 27.142         | 29.514         |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                      | 91.349         | 136.423        |
| Otras entradas de efectivo                                                             | 266            | -              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                | <b>791.343</b> | <b>668.442</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                              |                |                |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 49.722         | 620.001        |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades     | 3              | -              |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                        | -              | 480.824        |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo                       | 718            | 557            |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                | 740.952        | 702.630        |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles                                  | -              | -              |
| Compras de activos intangibles                                                         | 24.115         | 214            |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros        | 59.456         | 6.830          |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 645            | 786            |
| Dividendos recibidos                                                                   | 316.581        | 163.073        |

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                                                                                   | 2018             | 2017               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Intereses recibidos                                                                                                               | 6.713            | 7.474              |
| Otras (salidas) entradas de efectivo                                                                                              | (3.009)          | 5.082              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                            | <b>(434.972)</b> | <b>(1.621.439)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                                                      |                  |                    |
| Importes procedentes de préstamos                                                                                                 | 664.485          | 1.800.000          |
| Reembolsos de préstamos                                                                                                           | 70.157           | 103.488            |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                                                   | 5.401            | 1.496              |
| Dividendos pagados                                                                                                                | 600.361          | 434.210            |
| Intereses pagados                                                                                                                 | 278.170          | 204.681            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                        | <b>(289.604)</b> | <b>1.056.125</b>   |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>66.767</b>    | <b>103.128</b>     |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                         | 5.852            | 3.564              |
| <b>NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                                                                                | <b>72.619</b>    | <b>106.692</b>     |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>                                                               | <b>361.188</b>   | <b>254.496</b>     |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                                                                   | <b>433.807</b>   | <b>361.188</b>     |



Bernardo Vargas Gibsone  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)



John Bayron Arango Vargas  
Contador T.P. N° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)



Patricia Mendoza Sierra  
Revisor Fiscal T.P. N° 78856-T (Véase mi informe adjunto)  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 | Valores expresados en millones de pesos colombianos

|                                                                                                                                                             | Capital suscrito y pagado | Prima en colocación de acciones | Legal  | Por disposición fiscal | Reserva para readquisición de acciones propias | Para fortalecimiento patrimonial | Para rehabilitación y reposición de activos STN | Total reservas | Resultado del año | Resultados acumulados | Otro resultado integral | Total      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|--------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|------------|
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>                                                                                                                    | 36.916                    | 1.428.128                       | 18.458 | 811.959                | 38.100                                         | 972.758                          | 37.434                                          | 1.878.709      | 2.141.460         | 3.242.453             | 1.150.568               | 9.878.234  |
| Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas                                                                                                  | -                         | -                               | -      | 86.843                 | (38.100)                                       | 1.658.507                        | -                                               | 1.707.250      | (1.707.250)       | -                     | -                       | -          |
| Dividendos ordinarios a razón de \$248 por acción y un extraordinario, a razón de \$144 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación. | -                         | -                               | -      | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -              | (434.210)         | -                     | -                       | (434.210)  |
| Utilidad neta al 31 de diciembre de 2017                                                                                                                    | -                         | -                               | -      | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -              | 1.442.708         | -                     | 89.396                  | 1.532.104  |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>                                                                                                                    | 36.916                    | 1.428.128                       | 18.458 | 898.802                | -                                              | 2.631.265                        | 37.434                                          | 3.585.959      | 1.442.708         | 3.242.453             | 1.239.964               | 10.976.128 |
| Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas                                                                                                  | -                         | -                               | -      | -                      | -                                              | 842.347                          | -                                               | 842.347        | (842.347)         | -                     | -                       | -          |
| Disminución por cambios en políticas (Véase Nota 2.2.1.1)                                                                                                   | -                         | -                               | -      | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -              | -                 | (6.133)               | -                       | (6.133)    |
| Dividendos ordinarios a razón de \$266 por acción y un extraordinario, a razón de \$276 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación. | -                         | -                               | -      | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -              | (600.361)         | -                     | -                       | (600.361)  |
| Utilidad neta al 31 de diciembre de 2018                                                                                                                    | -                         | -                               | -      | -                      | -                                              | -                                | -                                               | -              | 1.529.155         | -                     | (5.549)                 | 1.523.606  |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>                                                                                                                    | 36.916                    | 1.428.128                       | 18.458 | 898.802                | -                                              | 3.473.612                        | 37.434                                          | 4.428.306      | 1.529.155         | 3.236.320             | 1.234.415               | 11.893.240 |

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 2018 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:

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                     |
|------------------------|---------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | EXELON CORPORATION NUCLEAR DECOMMI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ILIM FUNDS PLC                        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PACIFIC SELECT FUND - PD EMERGING M   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES VI PUBLIC LIMITED COMPANY     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EVTC CIT FOR EBP-EVTC PARAMETRIC S    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK GLOBAL INDEX FUND           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE GOVERNMENT OF HIS MAJESTY THE S   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET RUSSELL RAFI GLOBAL EX   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE BUNTING FAMILY EMERGING EQUITY    |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | NOMURA MULTI MANAGERS FUND V-GLOBA  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE BUNTING EMERGING EQUITY TE LIM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FTSE ALL-WORLD HIGH DIVID  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ADVANCED SERIES TRUST - AST RCM WOR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI COLOMBIA ETF           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THREE MILE ISLAND UNIT ONE QUALIFI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OYSTER CREEK NUCLEAR GENERATING ST  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AMERGEN CLINTON NUCLEAR POWER PLAN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | K INVESTMENTS SH LIMITED            |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARIZONA PSPRS TRUST                 |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MAINSTAY EMERGING MARKETS EQUITY FU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DIVERSIFIED MARKETS (2010) POOLED F |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AQUILA EMERGING MARKETS FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI ALL WORLD EX US HEDG |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK, LTD.   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPDR MSCI EMERGING MARKETS STRATEGI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ANCHOR GLOBAL EMERGING MARKETS EQU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DREYFUS OPPORTUNITY FUNDS - DREYFUS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JOHN HANCOCK FUNDS II STRATEGIC EQU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN LAEGERNES PENSIO  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL EQUITY EX-US IN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NOMURA MULTI MANAGERS V - WORLD IN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPDR MSCI ACWI LOW CARBON TARGET ET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI ACWI LOW CARBON TARGET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALL |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESCO MSCI EMERGING MARKETS EQUAL |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC      |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | LATTICE EMERGING MARKETS STRATEGY E |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AVIVA FUNDS                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE BOIENG COMPANY EMPLOYEE RETIRE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISA  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INVESTMENTS AUSTRALIA LTD  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES EMERGING MARKETS IMI EQUITY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF WYOMING                    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FORSTA AP - FONDEN                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SBC MASTER PENSION TRUST            |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JNL / MELLON CAPITAL MANAGEMENT EM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK INDEX SELECTION FUND      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ONEPATH GLOBAL EMERGING MARKETS SH  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RETIREMENT INCOME PLAN OF SAUDI AR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NFS LIMITED                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FLEXSHHARES MORNINGSTAR EMERGING M  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MINEWORKERS PENSION SCHEME          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CGI CONN GEN LIFE                   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY INVESTMENT FUNDS- FIDELIT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LDT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JOHN HANCOCK FUNDS II EMERGING MAR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL & GENERAL COLLECTIVE INVESTM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PANAGORA DIVERSIFIED RISK MULTI-AS  |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS ETF TRUST - GOLDMAN S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LT   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN PENSAM INVEST PS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZGI FONDS DSPT                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DREYFUS INVESTMENT FUNDS - DREYFUS/ |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TRUST AND CUSTODY SERVICES BANK, L  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACH  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL & GENERAL ASSURANCE PENSIONS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTME  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | QIC INTERNATIONAL EQUITIES FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE EUROPEAN CENTRAL BANK           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET EMERGING MARKETS EQUIT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI LATIN AMERICA PACIFI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INTERNATIONAL HIGH DIVIDE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SEGALL BRYANT & HAMILL EMERGING MA  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NORTHERN TRUST UCITS FGR FUND       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATIO  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS FTSE EMERGING COMPREHENS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO LOW  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CHEVRON MASTER PENSION TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CHEVRON UK PENSION PLAN             |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INVESTMENTS SERIES         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STP NUCLEAR OPERATING COMP RETIREM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPART  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PANAGORA RISK PARITY MULTI ASSET M  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL ICAV              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPPENHEIMER GLOBAL ESG REVENUE ETF  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MGE MNT |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) IN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MICHELIN NORTH AMERICA INC. MASTER  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VAN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JHF II INTERNATIONAL STRATEGIC EQU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK, LTD. A |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESTORS WHOLESALE EMERGING MARKE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE COMMONWEALTH FUND               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING BLUE SKY PASSIVE EQUITY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 30   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPPENHEIMER EMERGING MARKETS REVEN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VICTORYSHARES EMERGING MARKET VOLAT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FID    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CADENCE GLOBAL EQUITY FUND LP       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL SCIENTIFIC BET    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLS FARGO FACTOR ENHANCED EMERGIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS EX CH |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AJO EMERGING MARKETS LARGE-CAP F    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ESKOM PENSION AND PROVIDENT FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANTAGETRUST III MASTER COLLECTI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESCO PUREBETASM FTSE EMERGING MA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACK ROCK MULTI-ASSET INCOME PO    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RBC EMERGING MARKETS EQUITY INDE    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SEGALL BRYANT + HAMILL EMERGING     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL FUTURE WORLD CLIM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AN    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PARAMETRIC TMECM FUND LP            |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS SELECT INVESTMENT     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW CHURCH INVESTMENT FUND          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY UCITS II ICAV/FIDELITY     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND    |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LAERERNES PENSION FORSIKRINGSAKT    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MSCI EQUITY INDEX FUND B - COLOM    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OLD MUTUAL LIFE ASSURANCE COMPANY ( |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US IN    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND B     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PG(AND)E CORPORATION RETIREMENT     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FID    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX PLUS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX ESG S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK MSCI EMERGING MARKETS MIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTE |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY ESG SCRENE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI ACWI EX USA ESG LEAD |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST???? FR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LVIP SSGA EMERGING MARKETS EQUITY I |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ESG |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT T |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARROWSTREET (CANADA) INTERNATIONAL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CIBC EMERGING MARKETS INDEX FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DUNHAM INTERNATIONAL STOCK FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BMO LOW VOLATILITY EMERGING MARKETS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARROWSTREET ACWI EX US ALPHA EXTENS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE NOMURA TRUST AND BANKCLRIESIMSC |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CNSNG GRP CPITL MAKT-EMRG MRKT EQTY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUVEEN GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIRST TRUST LATIN AMERICA ALPHADDEX |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LOCKHEED MARTIN CORP MASTER RETMNT  |

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLEC  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ILLNS MNCCPL EMPY RTREMENT FUND      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATNAL RAILROAD RETIREMENT INVSNT T  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTG QM CM DLY ALL CT WR EX US ETY I  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FD        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIRMNTS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FD AND AGRCLTRE ORGNSTN OF THE UN    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NORTHERN EMERGING MARKETS EQUITY FU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND PLCE    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEMETAL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTG QM CN DL AL CTF WL EX US IN MR   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTGI-QM CMN DLY EG MT EQY IND FND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FRD MTOR CMPANY DFINE BNEFIT MSTER   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL GLOBAL EMERGING    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJE FREM M I  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UNITED NATIONS RELIEF & WORKS AGENC  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IRISH LIFE ASSURANCE PLC             |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (UN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BELLSOUTH CORPORATION RFA VEBA TRUS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS HED  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL P F-AP  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ADVANCED SERIES TRUST - AST PARAMET  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VOYA EMERGING MARKETS INDEX PORTFOL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELIC   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC SECTOR PEN INVEST BOARD       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UNTD TCHNLGS CRPRTN MSTR RTRMNT TRS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ETN VN CL IN TR FR EM BN PL EM MRK   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEXAS EDUCATION AGENCY               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ VARIABLE INSURANCE PRODUCTS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALASKA PERMANENT FUND                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IOWA PULBIC EMPLOYEES RETIREMENT SY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CF DV EMERGING MARKETS STOCK INDEX   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EATON VANCE TRUST COMPANY COMMON T   |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLS FARGO BANK DECLARATION OF TRU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS (IRL) ETF PLC                   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUVEEN GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PGGM DEPOSITARY           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PF |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING MN SERVICES AANDELENFOND  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLS FARGO BANK DECLARATION OF TRU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMAN SAC |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS (US) GROUP TRUST                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LAZARD ASSET MANAGEMENT, LLC.       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURIT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET MSCI COLOMBIA INDEX NO |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PARAMETRIC TAX-MANAGED EMERGING MAR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET EMERGING MARKETS ENHAN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS TRUST  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF EDMONTON EQUITY UNIT TRUST  |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUVEEN GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS FUNDS - GOLDMAN SACHS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA MSCI ACWI EX-USA INDEX NON-LEN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TOTAL INTERNATIONAL EX U.S. INDEX M |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET EMERGING MARKETS MANAG |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUE |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PEOPLES BANK OF CHINA               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF MINNESOTA                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MGI FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PEOPLES BANK OF CHINA               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PEOPLES BANK OF CHINA               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS  |

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO | NOMBRE ACCIONISTA |
|-----------|-------------------|
|-----------|-------------------|

|                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE<br>ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |
|----------------------------------|-------------------------------|

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

## 7. LECTURA DEL DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

El Presidente de la Asamblea, solicitó a la Revisora Fiscal, doctora Patricia Mendoza Sierra, dar lectura al dictamen sobre estados financieros individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2018.

La doctora Patricia Mendoza Sierra en su calidad de Revisora Fiscal, se dirigió a la Asamblea en los siguientes términos:

***“Informe del Revisor Fiscal a los accionistas de:  
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y sus subsidiarias  
Informe Sobre los Estados Financieros***

*He auditado los estados financieros adjuntos de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, estados separados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados separados de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

***Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros***

*La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), 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 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.*

***Responsabilidad del Auditor***

*Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, de independencia, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional 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, 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.*

*Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.*

***Opinión***

*En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2018, 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 (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

#### **Párrafo de Énfasis**

Como se indica en la Nota 9 a los estados financieros, 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 \$1.196.040 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 Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas antes 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. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.

#### **Otros Asuntos**

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2018.

#### **Otros requerimientos legales y reglamentarios**

Fundamentada en el alcance de mi auditoría no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la compañía:

1. Llevar los libros de actas y registros de accionistas y de contabilidad según las normas legales y la técnica contable.
2. Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva y a las normas relativas a la seguridad social integral.
3. Conservar la correspondencia y comprobantes de las cuentas.

Adicionalmente existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 4 de marzo de 2019.

#### **Informe del Revisor Fiscal**

**A los accionistas de:**

**Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y sus subsidiarias**

**Informe Sobre los Estados Financieros Consolidados**

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 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros Consolidados**

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 (NCIF) 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 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.*

#### **Responsabilidad del Auditor**

*Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, de independencia, 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 profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros consolidados. 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. Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.*

#### **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 2018, 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 (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.*

#### **Párrafo de Énfasis**

*Como se indica en la Nota 5 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 \$1.196.040 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 Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas antes 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. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.*

#### **Otros Asuntos**

*Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros consolidados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 2 de marzo de 2018”.*

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

#### **8. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE ISA A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Se hace constar que si bien no se leyeron los Estados Financieros individuales y Consolidados a 31 de diciembre de 2018, 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 Reporte Integrado de Gestión, los Estados Financieros individuales y consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2018, los libros de contabilidad y demás documentos que ordena la Ley, así como el dictamen 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 2018.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                                 |
|------------------------|---------------------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD A               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS UWV                       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RIFL-RUSSELL GLOBAL LISTED INFRASTR               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUSHARES ESG EMERGING MARKETS EQ                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD.A               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCRI ROBECO QI INSTITUTIONAL EME                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCRI ROBECO QI CUSTOMIZED EMERGI                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STCHTNG BDRIJFSTKPNINFNDS ZRGVRZKR                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTR               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGIN               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED I               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA STATE TEACHER'S RETIREME               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL TRUST COMPANY COMMINGLED EM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACTIAM BELEGGINFONDS |

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

| APODERADO | NOMBRE ACCIONISTA |
|-----------|-------------------|
|-----------|-------------------|

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | EXELON CORPORATION NUCLEAR DECOMMI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COMMONWEALTH SUPERANNUATION CORPOR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL MANAGED VOLATALITY FUND      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATION |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES VI PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK GLOBAL INDEX FUND         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE GOVERNMENT OF HIS MAJESTY THE S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI COLOMBIA ETF           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THREE MILE ISLAND UNIT ONE QUALIFI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OYSTER CREEK NUCLEAR GENERATING ST  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AMERGEN CLINTON NUCLEAR POWER PLAN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | K INVESTMENTS SH LIMITED            |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NBIMC LOW VOLATILITY EMERGING MARK  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | METIS EQUITY TRUST                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AQUILA EMERGING MARKETS FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NN PARAPLUFONDS 1 N.V.              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN LAEGERNES PENSIO  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOAR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI ACWI LOW CARBON TARGET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC SCHOOL TEACHERS PEN AND RET  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES EMERGING MARKETS IMI EQUITY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK INDEX SELECTION FUND      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RETIREMENT INCOME PLAN OF SAUDI AR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NFS LIMITED                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CGI CONN GEN LIFE                   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS OPPORTU  |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | FSS EMERGING MARKET EQUITY TRUST    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATIO  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LACM GLOBAL EQUITY FUND LP          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESTORS WHOLESALE EMERGING MARKE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS EX CH |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACK ROCK MULTI-ASSET INCOME PO    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MSCI EQUITY INDEX FUND B - COLOM    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IG MACKENZIE LOW VOLATILITY EMER    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND B     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS LARGE CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS CLASS    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX PLUS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX ESG S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK MSCI EMERGING MARKETS MIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTE |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS EQUITY ESG SCRENE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLONIAL FIRST STATE INVES L A R E  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND US |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CNSNG GRP CPITL MAKT-EMRG MRKT EQTY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LACM EMERGING MARKETS FUND L.P.     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (UN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UNTD TCHNLGS CRPRTN MSTR RTRMNT TRS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEXAS EDUCATION AGENCY              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ VARIABLE INSURANCE PRODUCTS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS     |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TOTAL INTERNATIONAL EX U.S. INDEX M |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBER |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT  |

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

A continuación se dio lectura al punto noveno del orden del día.

#### **9. APROBACIÓN DEL PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2018 PARA DECRETAR DIVIDENDOS Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES**

La Secretaria de la Asamblea 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 2018 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 2018 ascendió a la suma de \$1.529.155 millones.

#### **PROPONE:**

- Decretar un dividendo de \$611.438 millones, que corresponde al 40% de la utilidad neta. La propuesta consiste en repartir un dividendo ordinario de \$552 por acción para las 1'107.677.894 acciones ordinarias en circulación.
- Constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial por valor de \$917.716 millones, con el fin de atender los compromisos de inversión ya adquiridos y mantener la solidez financiera.

- Los dividendos por \$611.438 millones se pagarán en dos cuotas iguales de la siguiente manera:

| Accionistas              | Número de acciones   | Participación | 24-jul         | 11-dic         | TOTAL          |
|--------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Inversionistas estatales | 682.078.108          | 61,6%         | 188.254        | 188.254        | 376.507        |
| La nación                | 569.472.561          | 51,4%         | 157.174        | 157.174        | 314.349        |
| EPM                      | 112.605.547          | 10,2%         | 31.079         | 31.079         | 62.158         |
| Inversionistas privados  | 425.599.786          | 38,4%         | 117.466        | 117.466        | 234.931        |
| <b>Total</b>             | <b>1.107.677.894</b> | <b>100%</b>   | <b>305.719</b> | <b>305.719</b> | <b>611.438</b> |

Las fechas ex dividendo se detallan a continuación:

| Pago de dividendos   | Fechas exdividendo  |                      |
|----------------------|---------------------|----------------------|
|                      | Fecha inicial       | Fecha final          |
| Julio 24 de 2019     | Julio 18 de 2019    | Julio 23 de 2019     |
| Diciembre 11 de 2019 | Diciembre 5 de 2019 | Diciembre 10 de 2019 |

Por parte del Presidente de la Asamblea se somete a consideración de los accionistas la proposición de la Junta Directiva de aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2018 para decretar dividendos y constitución reservas patrimoniales.

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

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

En este punto interviene el señor David Alejandro Montoya, en representación de Matilde Arango Vidal expresando lo siguiente: *“quiere que la asamblea le corrija en comparación con el año pasado que el dividendo fue de 227 por acción, es verdad o no? Y yo pienso que el incremento sería más del 40%, da como un 49%”*.

La doctora Carolina Botero, Vicepresidente Financiera de ISA, contesta la pregunta en el siguiente sentido: *“la información es correcta, la diferencia con años anteriores es que proponíamos distribución de dividendo ordinario y extraordinario, este año nuestra propuesta es pagar el 40% de la utilidad neta solo a través de un dividendo ordinario”*.

El mismo accionista manifiesta otra inquietud en relación a los estados financieros, *“hay algo que podría fectar que es la deuda que esta en este moneto en 50 millones de dólares que equivaldría en pesos a unos 150.000 millones, que yo creo que se hubieran podido manejar con respecto a la tasa de cambio que está muy volátil por la coyuntura actual del mercado y yo pienso que uno de los factores que también influyó es la situación política con Venezuela y nosotros tenemos 4 líneas de interconexión y transmisión entre los dos países que suma mas o menos 260 giga vatios, mi pregunta es cuál es la estrategia para manejar esta situación realmente?”*

El Presidente de la Sociedad contesta en el siguiente sentido: *“en la parte de deuda yo lo que le puedo decir es que hemos tenido un trabajo muy austero de la forma siguiente: versus el final de 2017 y el final del 2018, nuestros índices de deuda han caído, quiere decir que hemos pagado más deuda de la que hemos contratado y así no lo hubiéramos hecho los niveles de deuda nuestros como lo miran las calificadoras internacionales son totalmente sanos y por eso es que las calificadoras internacionales nos han reafirmado nuestra calificación como una compañía grado de inversión para emisión de deuda, de tal manera que agradecemos la pregunta de la deuda, siempre para la tranquilidad de los accionistas la miramos en detenimiento permanentemente y no nos preocupa hoy en día el nivel de deuda. Desde el punto de vista de volatilidad, debo decirle que en el período de más volatilidad de los últimos 10 años, que fue el período entre 2015 – 2018, la devaluación fue muy elevada en América Latina, en los países donde estamos, Brasil, Perú, Chile y Colombia, nuestra forma de tener una cobertura natural en el manejo de nuestra deuda nos permitió pasar sin un sobresalto estos momentos de alta volatilidad en las tasas de cambio. La política de la empresa es seguir hacia adelante con este esquema de cobertura natural al mayor grado posible, y en los casos en que no logramos la cobertura natural contratar derivados que nos permitan estar totalmente protegidos desde el punto de vista de la volatilidad de la tasa de cambio. Sobre las conexiones a Venezuela en efecto tenemos 4 y le pasa la palabra a Luis Alejandro Camargo, Gerente de Intercolombia para que conteste la pregunta”.*

El señor accionista manifiesta que a las líneas que el se refiere son las siguientes: Cuestecitas - Maracaibo (60 MW), el Corzo - San Mateo (80 MW), la Fría- el Zulia (40 MW), Villa del Rosario – San Mateo (80 MW).

El Gerente de Intercolombia responde lo siguiente: *“está muy bien informado, esas interconexiones existen con Venezuela, lamentablemente como todos sabemos la situación de ese país es compleja, hoy no se está exportando energía a Venezuela, no hay agentes colombianos que respondan ante el mercado colombiano y le lleven energía a ese país. Esta la conexión con Puerto Carreño, con la cual Venezuela nos suministra cuando tienen recurso, pero en realidad son conexiones que existen pero no se están operando.*

Antes de continuar con el Orden del Día, la Secretaria de la Asamblea informa que el quorum se incrementó respecto al quorum inicial e informó que en ese momento se encontraban representadas en la reunión novecientos sesenta y seis millones setenta y nueve mil setecientas (966.079.700) acciones, que equivalían al 87.2% de las acciones suscritas y en circulación y acto seguido dio lectura al punto décimo del orden del día.

## **10. ELECCIÓN DE REVISOR FISCAL Y ASIGNACIÓN DE HONORARIOS**

El Presidente de la Sociedad procedió a explicar la proposición de elección del Revisor Fiscal y asignación de honorarios, presentada por el Comité de Auditoría Corporativo de la Junta Directiva de ISA, la cual establece lo siguiente:

### **“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 2019, su quinto 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 2019 y el 31 de marzo de 2020, por un valor de QUINIENTOS NOVENTA Y UN MILLONES CIENTO SESENTA MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y TRES PESOS (\$591.160.833) 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 2019 y el 31 de marzo de 2020.
- Fijar los honorarios profesionales para la Revisoría Fiscal de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. en la suma de QUINIENTOS NOVENTA Y UN MILLONES CIENTO SESENTA MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y TRES PESOS (\$591.160.833) 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 para la 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 2019 y el 31 de marzo de 2020 y su asignación de honorarios.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                                  |
|------------------------|----------------------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH ACTING FOR CBP GROWT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ADVANCED SERIES TRUST - AST RCM WOR                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALL                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISA                 |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZGI FONDS DSPT                               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL                 |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD A                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RIFL-RUSSELL GLOBAL LISTED INFRASTR                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD.A                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OLD MUTUAL LIFE ASSURANCE COMPANY (                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BMO LOW VOLATILITY EMERGING MARKETS                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTR                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED I                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA STATE TEACHER'S RETIREME                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY                   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL TRUST COMPANY COMMINGLED EM                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L                |

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

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                   |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M |

|                        |                                    |
|------------------------|------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOY |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTME |

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

En este punto el accionista Orlando Bedoya Sánchez pregunta *“si solamente la firma Ernst & Young Audit S.A.S presentó propuesta para la revisoría fiscal o se invitaron a otras firmas a presentar propuestas para su posterior selección? El accionista sugiere realizar un proceso abierto y solicitar a la ciudadanía en general la presentación de propuestas para la elección de la revisoría fiscal.*

La secretaria de la Asamblea contesta en el siguiente sentido: *“la empresa hace no sólo un proceso interno de evaluación sino también desde el punto de vista de la matriz y de las filiales cómo ha sido ese desempeño del revisor fiscal y lo que dicen los Estatutos es que pueden tomar la decisión de renovar el contrato hasta por 7 años. De acuerdo con la satisfacción que ha habido el área de auditoría ha decidido renovar el contrato pero si el año entrante deciden renovar ya sería el último periodo porque se cumplen los 7 años.”*

Interviene Mario Uriel Trujillo Franco, en representación de Gladis Cecilia Trujillo Franco con la siguiente pregunta: *“La respuesta anterior quedó incompleta, el señor quería saber si ustedes hacen una convocatoria para contratar la firma de revisoría fiscal porque ustedes afirman que la Junta Directiva tomó la decisión, no la Asamblea entonces quiero que me aclaren esto*

El Presidente de la Sociedad responde en el siguiente sentido: *“Elegir un auditor diferente cada año si se hiciera implicaría un traumatismo para las compañías, sería complejo debido a que las compañías requieren un entendimiento profundo por parte de los auditores, esto no es solo de ISA, por eso las compañías grandes delimitan en sus estatutos delimitan unos tiempos máximos y mínimos para que los auditores conozcan la empresa y puedan hacer una mejor auditoría. El periodo en los estatutos de ISA es de 7 años. Esto como usted dice debe ser aprobado por la Asamblea.”*

El accionista interviene nuevamente expresando que ya le quedaba clara la respuesta.

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

## 11. 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. 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., Marzo 21 de 2019*

Doctor  
BERNARDO VARGAS GIBSONE  
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:*

*Con el fin de proponer ante la Asamblea General de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. que se llevará a cabo en el mes de marzo de 2019, a continuación, presentamos la plancha de candidatos para conformar la Junta Directiva de esa entidad:*

| <i>Principales</i>                                           |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <i>Viceministro Técnico</i>                                  | <i>Ministerio de Hacienda y Crédito Público<br/>No independiente</i> |
| <i>Director General de Crédito Público y Tesoro Nacional</i> | <i>Ministerio de Hacienda y Crédito Público<br/>No independiente</i> |
| <i>Isaac Yanovich Farbaiarz*</i>                             | <i>Independiente -nominado por la Nación MHCP</i>                    |
| <i>Carlos Mario Giraldo Moreno*</i>                          | <i>Independiente -nominado por la Nación MHCP</i>                    |
| <i>Marcela Meléndez Arjona*</i>                              | <i>Independiente - nominado por la Nación MHCP</i>                   |
| <i>Jesús Arturo Aristizábal Guevara*</i>                     | <i>Independiente - nominado por EPM</i>                              |
| <i>Henry Medina González*</i>                                | <i>Independiente - nominado Fondos de Pensiones</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>                  |

*Lo anterior de conformidad con el artículo 27 de los Estatutos Sociales de Interconexión Eléctrica.*

*Cordialmente,*

**ALBERTO CARRASQUILLA BARRERA**  
*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.

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

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

| <b>APODERADO</b>       | <b>NOMBRE ACCIONISTA</b>            |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | ILIM FUNDS PLC                      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PACIFIC SELECT FUND - PD EMERGING M |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EVTC CIT FOR EBP-EVTC PARAMETRIC S  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET RUSSELL RAFI GLOBAL EX |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE BUNTING FAMILY EMERGING EQUITY  |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | NOMURA MULTI MANAGERS FUND V-GLOBA  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE BUNTING EMERGING EQUITY TE LIM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FTSE ALL-WORLD HIGH DIVID  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ADVANCED SERIES TRUST - AST RCM WOR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARIZONA PSPRS TRUST                 |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MAINSTAY EMERGING MARKETS EQUITY FU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DIVERSIFIED MARKETS (2010) POOLED F |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NN PARAPLUFONDS 1 N.V.              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI ALL WORLD EX US HEDG |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK, LTD.   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPDR MSCI EMERGING MARKETS STRATEGI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ANCHOR GLOBAL EMERGING MARKETS EQU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DREYFUS OPPORTUNITY FUNDS - DREYFUS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JOHN HANCOCK FUNDS II STRATEGIC EQU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL EQUITY EX-US IN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NOMURA MULTI MANAGERS V - WORLD IN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NORGES BANK                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPDR MSCI ACWI LOW CARBON TARGET ET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALL |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESCO MSCI EMERGING MARKETS EQUAL |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LATTICE EMERGING MARKETS STRATEGY E |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AVIVA FUNDS                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE BOIENG COMPANY EMPLOYEE RETIRE  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISA  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INVESTMENTS AUSTRALIA LTD  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF WYOMING                    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FORSTA AP - FONDEN                  |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | SBC MASTER PENSION TRUST            |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JNL / MELLON CAPITAL MANAGEMENT EM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ONEPATH GLOBAL EMERGING MARKETS SH  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FLEXSHHARES MORNINGSTAR EMERGING M  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MINeworkers PENSION SCHEME          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY INVESTMENT FUNDS- FIDELIT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LDT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JOHN HANCOCK FUNDS II EMERGING MAR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL & GENERAL COLLECTIVE INVESTM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PANAGORA DIVERSIFIED RISK MULTI-AS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS ETF TRUST - GOLDMAN S |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LT   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN PENSAM INVEST PS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALLIANZGI FONDS DSPT                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DREYFUS INVESTMENT FUNDS - DREYFUS/ |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TRUST AND CUSTODY SERVICES BANK, L  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACH  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD A |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL & GENERAL ASSURANCE PENSIONS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTME  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | QIC INTERNATIONAL EQUITIES FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE EUROPEAN CENTRAL BANK           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET EMERGING MARKETS EQUIT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS UWV         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI LATIN AMERICA PACIFI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLINGTON TRUST COMPANY, NATIONAL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INTERNATIONAL HIGH DIVIDE  |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | SEGALL BRYANT & HAMILL EMERGING MA  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NORTHERN TRUST UCITS FGR FUND       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS FTSE EMERGING COMPREHENS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO LOW  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CHEVRON MASTER PENSION TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CHEVRON UK PENSION PLAN             |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INVESTMENTS SERIES         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STP NUCLEAR OPERATING COMP RETIREM  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPART  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PANAGORA RISK PARITY MULTI ASSET M  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL ICAV              |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPPENHEIMER GLOBAL ESG REVENUE ETF  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MGMT    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MICHELIN NORTH AMERICA (CANADA) IN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MICHELIN NORTH AMERICA INC. MASTER  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VAN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JHF II INTERNATIONAL STRATEGIC EQU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RIFL-RUSSELL GLOBAL LISTED INFRASTR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK, LTD. A |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE COMMONWEALTH FUND               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING BLUE SKY PASSIVE EQUITY   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 30   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPPENHEIMER EMERGING MARKETS REVEN  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VICTORYSHARES EMERGING MARKET VOLAT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FID    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUSHARES ESG EMERGING MARKETS EQ    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CADENCE GLOBAL EQUITY FUND LP       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL SCIENTIFIC BET    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLS FARGO FACTOR ENHANCED EMERGIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AJO EMERGING MARKETS LARGE-CAP F    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ESKOM PENSION AND PROVIDENT FUND    |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANTAGETRUST III MASTER COLLECTI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | INVESCO PUREBETASM FTSE EMERGING MA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD.A |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RBC EMERGING MARKETS EQUITY INDE    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SEGALL BRYANT + HAMILL EMERGING     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL FUTURE WORLD CLIM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AN    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PARAMETRIC TMEC FUND LP             |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS SELECT INVESTMENT     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW CHURCH INVESTMENT FUND          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY UCITS II ICAV/FIDELITY     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCRI ROBECO QI INSTITUTIONAL EME    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCRI ROBECO QI CUSTOMIZED EMERGI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LAERERNES PENSION FORSIKRINGSAKT    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OLD MUTUAL LIFE ASSURANCE COMPANY ( |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US IN    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PG(AND)E CORPORATION RETIREMENT     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FID    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI ACWI EX USA ESG LEAD |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ET |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST???? FR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LVIP SSGA EMERGING MARKETS EQUITY I |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ESG |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT T |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARROWSTREET (CANADA) INTERNATIONAL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CIBC EMERGING MARKETS INDEX FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | DUNHAM INTERNATIONAL STOCK FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BMO LOW VOLATILITY EMERGING MARKETS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ARROWSTREET ACWI EX US ALPHA EXTENS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE NOMURA TRUST AND BANKCLRIESIMSC |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUVEEN GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND   |

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIRST TRUST LATIN AMERICA ALPHADDEX  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LOCKHEED MARTIN CORP MASTER RETMNT   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLEC  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ILLNS MNCCPL EMPLY RTREMENT FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATNAL RAILROAD RETIREMENT INVSNT T  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTG QM CM DLY ALL CT WR EX US ETY I  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FD        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STCHTNG BDRIJFSTKPNINFNDS ZRGVRZKR   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIRMNTS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FD AND AGRCLTRE ORGNSTN OF THE UN    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NORTHERN EMERGING MARKETS EQUITY FU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND PLCE    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEMETAL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTG QM CN DL AL CTF WL EX US IN MR   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NTGI-QM CMN DLY EG MT EQY IND FND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FRD MTOR CMPANY DFINED BNEFIT MSTER  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LEGAL AND GENERAL GLOBAL EMERGING    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJE FREM M I  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UNITED NATIONS RELIEF & WORKS AGENC  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IRISH LIFE ASSURANCE PLC             |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BELLSOUTH CORPORATION RFA VEBA TRUS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS HED  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL P F-AP  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ADVANCED SERIES TRUST - AST PARAMET  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VOYA EMERGING MARKETS INDEX PORTFOL  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELIC   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC SECTOR PEN INVEST BOARD       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ETN VN CL IN TR FR EM BN PL EM MRK   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ALASKA PERMANENT FUND                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IOWA PULBIC EMPLOYEES RETIREMENT SY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CF DV EMERGING MARKETS STOCK INDEX   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | EATON VANCE TRUST COMPANY COMMON T   |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLS FARGO BANK DECLARATION OF TRU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VICTORIAN SUPERANNUATION FUND       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WM POOL - GLOBAL EQUITIES TRUST     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS (IRL) ETF PLC                   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUVEEN GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PGGM DEPOSITARY           |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PFM MULTI-MANAGER SERIES TRUST - PF |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING MN SERVICES AANDELENFOND  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WELLS FARGO BANK DECLARATION OF TRU |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMAN SAC |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS (US) GROUP TRUST                |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LAZARD ASSET MANAGEMENT, LLC.       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURIT |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NORGES BANK                         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET MSCI COLOMBIA INDEX NO |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PARAMETRIC TAX-MANAGED EMERGING MAR |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SPDR S&P EMERGING MARKETS ETF       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET EMERGING MARKETS ENHAN |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS TRUST  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF EDMONTON EQUITY UNIT TRUST  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCI |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGIN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NUVEEN GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOLDMAN SACHS FUNDS - GOLDMAN SACHS |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA MSCI ACWI EX-USA INDEX NON-LEN |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED I |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE STREET EMERGING MARKETS MANAG |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUE |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COSMOPOLITAN INVESTMENT FUND        |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PEOPLES BANK OF CHINA               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | STATE OF MINNESOTA                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC         |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MGI FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL TRUST COMPANY COMMINGLED EM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PEOPLES BANK OF CHINA               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PEOPLES BANK OF CHINA               |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L |
| OSPINA MORALES ALFREDO | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L |

|                                   |                                                    |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO            | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM                |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM                |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS                 |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS                 |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM                |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREM                |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | SCS SUPER PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR AUSTRALIAN C  |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACTIAM BELEGGINFONDS  |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH ACTING FOR CBP GROWT |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | AMP EMERGING MARKETS INDEX FUND                    |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND                |
| OSPINA MORALES ALFREDO            | WHOLESALE UNIT TRUST EMERGING MARKETS SHARES FUND  |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | P A OLD MUTUAL INVERSIONES BALMADEDA               |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FONDO DE PENS OBLIGATORIAS MODERADO     |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FDO DE PEN OBLIGATORIAS MAYOR RIESGO    |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS          |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FDO DE PENS OBLIGATOR RETIRO PROGRAMADO |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FONDO DE PENS OBLIGATORIAS CONSERVADOR  |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES          |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL FONDO DE CESANTIAS LARGO PLAZO          |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | P A OLD MUTUAL BANCO DE LA REPUBLICA               |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | P A OLD MUTUAL UNIVERSIDAD DE MEDELLIN             |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL SEGURO DE VIDA CON AHORRO               |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL ENCARGO FIDUCIARIO FIMBRA               |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | OLD MUTUAL SEGUROS DE VIDA SEGURO DE PENSIONES     |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | PATRIMONIO AUTONOMO OLD MUTUAL FRATERNIDAD         |
| ECHEVERRI ATEHORTUA CLAUDIA MARIA | P A OLD MUTUAL ACOSTA IRRENO Y ASOCIADOS S A       |

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                     | NOMBRE ACCIONISTA             |
|-------------------------------|-------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE |

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

| APODERADO              | NOMBRE ACCIONISTA                  |
|------------------------|------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | COMMONWEALTH SUPERANNUATION CORPOR |

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND      |
| OSPINA MORALES ALFREDO | NBIMC LOW VOLATILITY EMERGING MARK  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | METIS EQUITY TRUST                  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOAR  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX   |
| OSPINA MORALES ALFREDO | PUBLIC SCHOOL TEACHERS PEN AND RET  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOY  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS OPPORTU  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | FSS EMERGING MARKET EQUITY TRUST    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LACM GLOBAL EQUITY FUND LP          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUI    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | IG MACKENZIE LOW VOLATILITY EMER    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS LARGE CA |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS CLASS    |
| OSPINA MORALES ALFREDO | MACKENZIE EMERGING MARKETS FUND     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | COLONIAL FIRST STATE INVE S T A R E |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND US |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF          |
| OSPINA MORALES ALFREDO | LACM EMERGING MARKETS FUND L.P.     |
| OSPINA MORALES ALFREDO | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS       |
| OSPINA MORALES ALFREDO | SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF  |
| OSPINA MORALES ALFREDO | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBER |
| OSPINA MORALES ALFREDO | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT  |

## 12. LECTURA Y APROBACIÓN DE LA REFORMA DE ESTATUTOS

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 durante el término de ejercicio del derecho de inspección.

### “LA JUNTA DIRECTIVA DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P. CONSIDERANDO:

1. Que en busca de que la Junta Directiva de ISA pueda ejercer sus funciones de manera efectiva y tenga conocimiento de las inversiones de las sociedades no subordinadas en las que ISA tiene poder de intervenir en la toma de decisiones de política financiera y de gestión de la Sociedad, es necesario agregar esta función de Junta Directiva en los Estatutos Sociales.
2. Que desde la adopción de las recomendaciones de Código País en relación con las transacciones con partes relacionadas en nuestro Código de Buen Gobierno, la Junta Directiva

de ISA debe conocer no solo las transacciones con subordinadas que superen el 1% de la capitalización bursátil sino también las transacciones con todas las partes relacionadas en los términos definidos en el Código.

**PROPONE:**

- Aprobar la Reforma de los Estatutos Sociales mediante la cual se modifica el artículo treinta y cuatro.

| <b>CAPÍTULO VI: DE LA JUNTA DIRECTIVA.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>ARTÍCULO TREINTA Y CUATRO: FUNCIONES:</b> 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: (...) 39) Deliberar y decidir sobre los siguientes aspectos: a) La venta, liquidación, transferencia a cualquier título, la enajenación o arrendamiento de activos o bienes de ISA, en una o varias transacciones relacionadas, y cuyo monto sea superior al uno por ciento (1%) y hasta un quince por ciento (15%) de la capitalización bursátil de ISA, o la venta o transferencia en todo o en parte del establecimiento de comercio de ISA, ya sea a través de una sola operación o de una serie de operaciones, en un plazo de doce (12) meses corridos. b) La realización de inversiones en otras sociedades o formas asociativas de diversa naturaleza, así como la realización de inversiones por parte de sociedades subordinadas de ISA, ya sea que la inversión se realice en una sola operación o en una serie de operaciones relacionadas, en un plazo de doce (12) meses corridos, cuando el monto de dicha inversión sea superior al uno por ciento (1%) de la capitalización bursátil de ISA. 40) Adoptar las medidas específicas respecto del gobierno de la Sociedad, conforme a las mejores prácticas internacionales, su conducta y su información, con el fin de asegurar el respeto de los derechos de quienes inviertan en sus acciones o en cualquier otro valor que se emita, y la adecuada administración de sus asuntos.</p> | <p><b>ARTÍCULO TREINTA Y CUATRO: FUNCIONES:</b> 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: (...) 39) Deliberar y decidir sobre los siguientes aspectos: a) La venta, liquidación, transferencia a cualquier título, la enajenación o arrendamiento de activos o bienes de ISA, en una o varias transacciones relacionadas, y cuyo monto sea superior al uno por ciento (1%) y hasta un quince por ciento (15%) de la capitalización bursátil de ISA, o la venta o transferencia en todo o en parte del establecimiento de comercio de ISA, ya sea a través de una sola operación o de una serie de operaciones, en un plazo de doce (12) meses corridos. b) La realización de inversiones en otras sociedades o formas asociativas de diversa naturaleza, así como la realización de inversiones por parte de sociedades subordinadas <b>y no subordinadas</b> de ISA, <b>en este último caso, cuando ISA tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de gestión de la sociedad, sin llegar a tener control</b>, ya sea que la inversión se realice en una sola operación o en una serie de operaciones relacionadas, en un plazo de doce (12) meses corridos, cuando el monto de dicha inversión sea superior al uno por ciento (1%) de la capitalización bursátil de ISA. <b>Para las sociedades subordinadas, el cálculo de los límites respectivos se hará sobre el monto total de la inversión y, para las no subordinadas, el cálculo se hará tomando el monto de la inversión, multiplicado por el porcentaje de participación de ISA en dicha sociedad.</b> 40) Adoptar las medidas específicas respecto del gobierno de la Sociedad, conforme a las mejores prácticas internacionales, su conducta y su información, con el fin de asegurar el respeto de los derechos de quienes inviertan en sus acciones o en cualquier otro valor que se emita, y la adecuada administración de sus asuntos.</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | asuntos y el conocimiento público de su gestión y presentar a la Asamblea General de Accionistas, con el Presidente de la Sociedad, un informe, relacionado con los asuntos anteriores. 41) Aprobar las transacciones con <b>las partes relacionadas en los términos definidos en el código de buen gobierno</b> , que superen el uno por ciento 1% de la capitalización bursátil y velar <b>porque</b> éstas se lleven a cabo en condiciones de mercado. |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

- Autorizar al Presidente de la Sociedad, una vez aprobada la reforma, para incorporar en una sola escritura pública todos los artículos que componen los Estatutos Sociales de ISA, incluyendo esta modificación”.

El Presidente de la Asamblea preguntó a los accionistas 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 blanco:

| APODERADO                      | NOMBRE ACCIONISTA              |
|--------------------------------|--------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JESUS SALVADOR | MONTOYA LONDONO JESUS SALVADOR |
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE  | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE  |

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

### **13. LECTURA Y APROBACIÓN DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA**

La Secretaria de la Asamblea procedió a explicar la proposición de la Política de Remuneración de la Junta Directiva de INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A E.S.P, aclarando que la misma no ha sufrido modificaciones desde el año 2015, fecha en la cual se aprobó por primera vez por parte de Asamblea General Ordinaria de Accionistas:

#### **“LA JUNTA DIRECTIVA DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.**

##### **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 que se encuentra vigente, 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.”

El Presidente de la Asamblea somete a consideración de los accionistas la proposición de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.

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

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                      | NOMBRE ACCIONISTA              |
|--------------------------------|--------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JESUS SALVADOR | MONTOYA LONDONO JESUS SALVADOR |
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE  | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE  |

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

#### **14. APROBACIÓN DE HONORARIOS DE MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA PARA EL PERIODO ABRIL DE 2019 A MARZO DE 2020.**

La Secretaria de la Asamblea procedió a explicar la proposición de honorarios de los miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2019 a marzo de 2020 en los siguientes términos:

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

**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 cuarenta y una (141) Unidades de Valor Tributario (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 cuarenta y una (141) Unidades de Valor Tributario (UVT) por cada reunión de Junta Directiva y de Comités de Junta Directiva a la que asistan para el periodo comprendido entre 1 de abril de 2019 y 31 de marzo de 2020.”

Por parte del Presidente de la Asamblea se somete a consideración de los accionistas la proposición de honorarios de los miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2019 a marzo de 2020.

**Aprobación:** La Asamblea por mayoría, aprobó la proposición de los honorarios de miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2019 a marzo de 2020.

A continuación se indican los accionistas que votaron en blanco:

| APODERADO                      | NOMBRE ACCIONISTA              |
|--------------------------------|--------------------------------|
| MONTOYA LONDONO JESUS SALVADOR | MONTOYA LONDONO JESUS SALVADOR |
| MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE  | MONTOYA LONDONO JORGE ENRIQUE  |

**15. VARIOS O PROPOSICIONES DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS.**

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

Interviene el accionista Fausto Maya Gutiérrez en los siguientes términos:

*“Es una cosa pequeña de procedimiento, ese cuestionario que nos pasaron no lo hemos podido entender, no sabemos cómo se llena, nadie sabe cómo responder. ¿Qué se puede hacer al respecto?”*

La secretaria de la asamblea contesta en el siguiente sentido:

*“Guillermo González o María Adelaida Correa pueden responder, tiene unos puntos donde se requiere que usted retroalimente a la empresa sobre qué es lo más relevante que ustedes valoran en esta compañía, si es su gobierno, la ética, el liderazgo transformador, porque ese insumo es importante para nosotros y sobre todo para el Informe Integrado de Gestión del Presidente de la Sociedad del año entrante, dónde quisieran que estuvieran sus énfasis”.*

El accionista responde lo siguiente:

*“La intención de la encuesta como usted lo acaba de decir es muy clara, lo que no entendemos es como se lee.”*

María Adelaida Correa, Directora Desarrollo Sostenible de ISA, responde en los siguientes términos:  
*“Muchas gracias por su pregunta y discúlpenos por la falta de claridad, son 24 aspectos y el objetivo es que de esos 24 usted evalúe del 1 al 10 los más importantes para usted dentro de la gestión que debe realizar ISA como una compañía sostenible y que se proyecta al futuro, escoger de los 24, los 10 más importantes y para nosotros sería además muy valioso si de esos 10 usted los enumera en orden de importancia siendo el 1 más importante y 10 el menor, y discúlpenos nuevamente la falta de claridad, lo tendremos presente.”*

Interviene el accionista José Luis Muñoz Restrepo en los siguientes términos:  
*“Yo pienso que de pronto de lo que se trata es del lenguaje, está expresado en términos demasiado técnicos, los accionistas tenemos apenas una pequeña información”.*

El Presidente de la Compañía contesta en el siguiente sentido:  
*“Les pido con toda humildad disculpas, este es un experimento que estamos haciendo para aprovechar este momento especial, para que nos den su retroalimentación y como a veces los experimentos no son tan buenos, la intención era saber qué piensan ustedes y mandar los mensajes de mejora y de priorización de temas, pero estoy de acuerdo con ustedes, este experimento no salió muy bien, tenemos que ser mucho más sencillos, simples y directos y ténganlo seguro que lo haremos para el evento siguiente. Vayan a visitarnos que no sea esta vez la única que nos veamos.”*

Interviene el accionista Ricardo Giraldo en los siguientes términos:  
*“Primero felicitar a ISA como empresa y a la Junta Directiva por el crecimiento y por el dinamismo que genera, segundo es una pregunta: yo llamé a la empresa que maneja las acciones y me informaron que sólo se puede comprar acciones a partir de \$20.000.000 en adelante. ¿Existe la posibilidad de que se pueda comprar un número menor de acciones?”*

Carolina Botero, Vicepresidenta Financiera de la Compañía, contesta en el siguiente sentido:  
*“Nosotros no tenemos conocimiento de esa restricción, la cual debe ser una restricción propia de la comisionista de bolsa, mi invitación sería a hablar con la comisionista de bolsa para entender a qué se debe esa restricción que te están poniendo”.*

El accionista responde lo siguiente:  
*“También me han indicado que la empresa podría montar una plataforma para la compra y manejo de acciones de manera directa, entonces la pregunta es qué tan rápido se puede hacer uso de esta plataforma o que otra opción podemos tener”.*

La secretaria de la asamblea contesta en el siguiente sentido:  
*“Se tiene un grupo de trabajo conformado por personal de la empresa para trabajar en esta propuesta, es una solución en la que hay que trabajar en conjunto donde convergen regulación, comisionistas de bolsa, la Bolsa de Valores de Colombia y las empresas emisoras de Colombia”.*

Interviene el accionista Rodrigo Sánchez Mosquera en los siguientes términos:  
*“Dentro de la presentación que hizo el Dr. Bernardo Vargas, hizo una mención al consumidor final. Este tema es la aproximación a la electrificación rural, ya que en esos niveles de tensión las necesidades del usuario rural son grandes. La necesidad de cubrimiento versus la regulación, y la pobre que llevaba del bulto era la regulación, porque la electrificación era muy importante. Parece ser que al usuario de consumo no se le va a dar prelación y éste es el usuario que tiene la necesidad básica. Parece que hay una decisión de la empresa y es que estos niveles de tensión se van a llevar a cabo y no va a haber usuario no regulado”.*

Luis Alejandro Camargo, Gerente de INTERCOLOMBIA, contesta en el siguiente sentido:

*“Tocas varios puntos, pero precisamente en lo que tiene que ver con la estrategia ISA de entrar en transmisión regional, es levantar una barrera regulatoria que existe y que nos permitiera competir en convocatorias UPME. Hoy la UPME saca unas convocatorias de transmisión nacional en las que participamos y competimos y hay otras que no podemos que son de transmisión regional, que es distinto a la electrificación rural, esos programas de electrificación rural que tú bien mencionas Rodrigo van por otro lado, es otro tema distinto y no está en la estrategia de ISA en este momento, entonces es participar en la transmisión nacional lo que estamos revisando con autoridades y viendo la posibilidad de que el Grupo entre en ello como una fuente de diversificación”.*

El accionista responde lo siguiente:

*“Ese usuario no va a ir a la empresa de energía, va a ir a ISA a reclamarle una necesidad que tiene de mejorar sus servicios, eso se va a convertir en una necesidad de usuario no regulado”.*

Interviene el accionista Mario Uriel Trujillo Franco en los siguientes términos:

*“Con la encuesta se equivocaron desde el primer ítem cuando mencionan independencia con el gobierno y frente a terceros, lo que es difícil de conseguir ya que su dueños mayoritarios son la Nación (51.4%) y EPM (10.2%) y esta empresa se tiene que manejar de acuerdo a las leyes colombianas bajo el sistema del derecho público, donde los minoritarios tenemos muy pocos oídos que nos escuchen, es importante que analicen esa encuesta y vía correo electrónico o correo directo a los accionistas minoritarios hagan la encuesta más entendible para que todos los accionistas podamos participar, también es importante que se analice la posibilidad, siempre y cuando esté dentro de las reglas económicas y jurídicas que los rigen, para que hagan una venta directa para aumentar el número de acciones, ya que la empresa ha sido bien manejada”.*

Interviene el accionista Carlos Mario Jaramillo Acosta en los siguientes términos:

*“Un sueño que tenían nuestros próceres ustedes lo están cumpliendo. Ustedes lideran algo importante para América, cuidado animal. Felicitaciones por ser una empresa líder para el mundo y por tener un semillero, y hay que respaldar a los educadores unidos a los muchachos. El logo de ISA espectacular, felicitaciones”.*

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

*“Vino desde Bucaramanga, Santander, uno llega aquí trasnochado, pero bien. Tengo unas preguntas: ¿Cómo hacemos para llegar a ISA?. ¿Cómo hacemos para tener contacto virtual con ustedes?. Dr. Bernardo usted habló más de una hora muy agradable. Gracias a la Junta Directiva a la Administración y Felicitaciones”.*

El Presidente de la Compañía contesta en el siguiente sentido:

*“Gracias porque aquí le damos duro a esto, con trabajo y dedicación, estas palabras nos tocan el corazón”.*

Interviene la accionista María Teresa Gil en los siguientes términos:

*“Quiero únicamente agradecerle al señor gerente y a la Junta Directiva. Me siento muy orgullosa de ustedes y muy segura, felicitaciones”.*

Interviene el accionista Jaime Vargas en los siguientes términos:

*“Mi pregunta es sobre la venta de las acciones, porque se mencionó un aspecto novedoso que es venta a través de internet y no se refirieron a esto y eso sería una acción muy interesante”.*

El Presidente de la Compañía contesta en el siguiente sentido:

*“ISA no distribuye acciones directamente y tenemos que recurrir a canales de distribución que son firmas comisionistas de bolsa, desde la última asamblea que nos hablaron de costos de transacción para acciones de accionistas minoritarios, nos pusimos en la tarea de hablar con todos los agentes, con los comisionistas, con el gobierno, con la Superintendencia y con la bolsa, y eso no depende de nosotros, pero nosotros hemos puesto presión para que cada vez en este país se abran espacios para los accionistas minoritarios y ojalá personas naturales, somos voceros de esto ante todas estas autoridades”.*

Interviene la accionista María Helena Orozco en los siguientes términos:

*“Tengo muchas preguntas, primero felicitar a Sonia una excelente damita, todo lo que leyó y explicó fue excelente. Segundo Santiago Montenegro excelente lector, y tercero Bernardo Vargas que es excelente, excelente”.*

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**

**JUAN CARLOS CASTRO PADILLA**

**JAVIER GUTIÉRREZ RUEDA**

**LA SECRETARIA**

**SONIA M. ABUCHAR ALEMÁN**