



Presentación Corporativa

Evento Emisores - Bancolombia

Noviembre 2018

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



Excelencia

Ética: valor de valores

Compromiso con el Futuro

CONEXIONES
QUE INSPIRAN

Crecimiento con rentabilidad

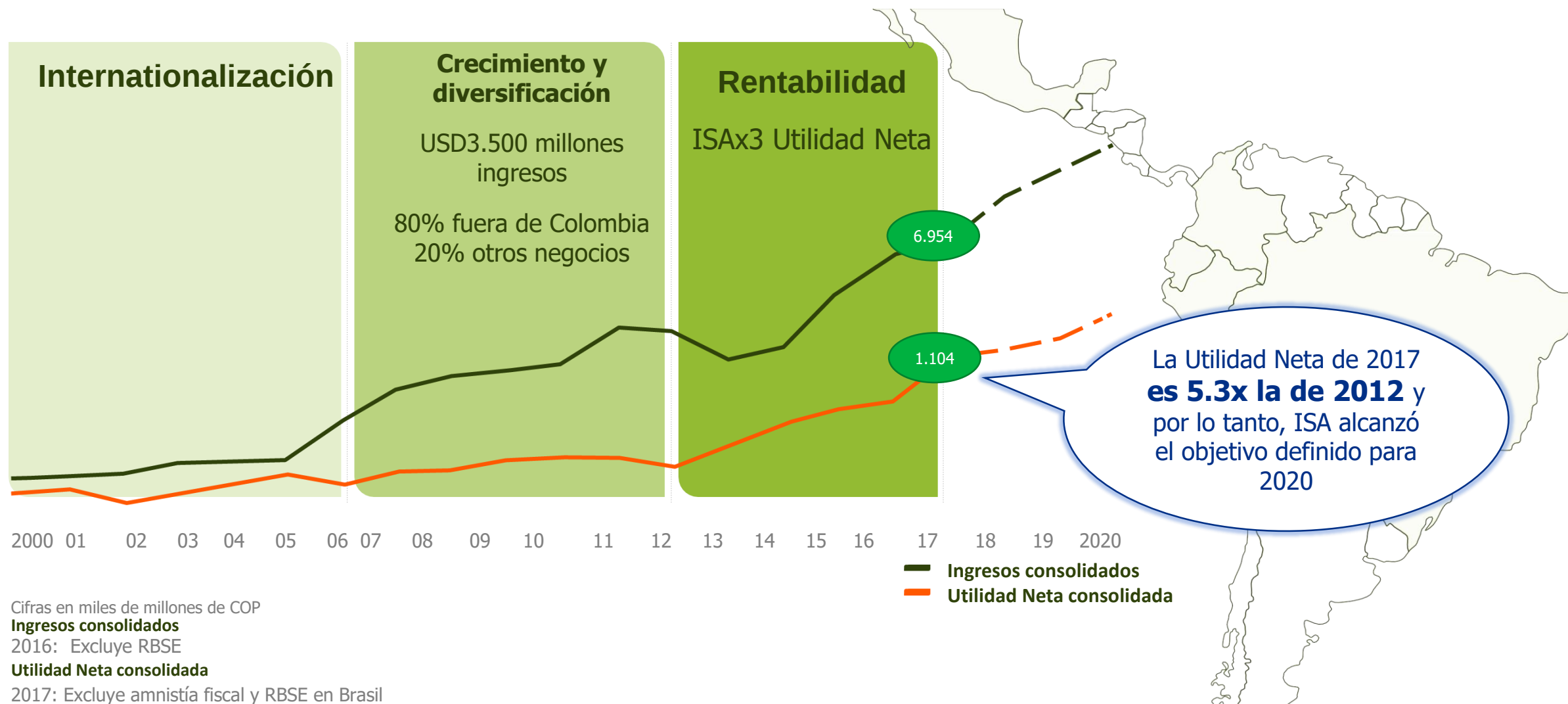
SOSTENIBILIDAD

ISA, un Grupo Empresarial **multilatino relevante y reconocido** en los negocios de Energía Eléctrica, Vías y Telecomunicaciones

- Orientación al valor
- Diversificación en países y negocios
- Altos estándares en Gobierno Corporativo
- Negocios de largo plazo con estabilidad en ingresos y generación alta de caja
- Política de dividendos estable
- Inversiones de largo plazo, intensivas en capital con una estrategia de cobertura de riesgo cambiario



ISA ya **ha alcanzado** en 2017 su objetivo 2020...



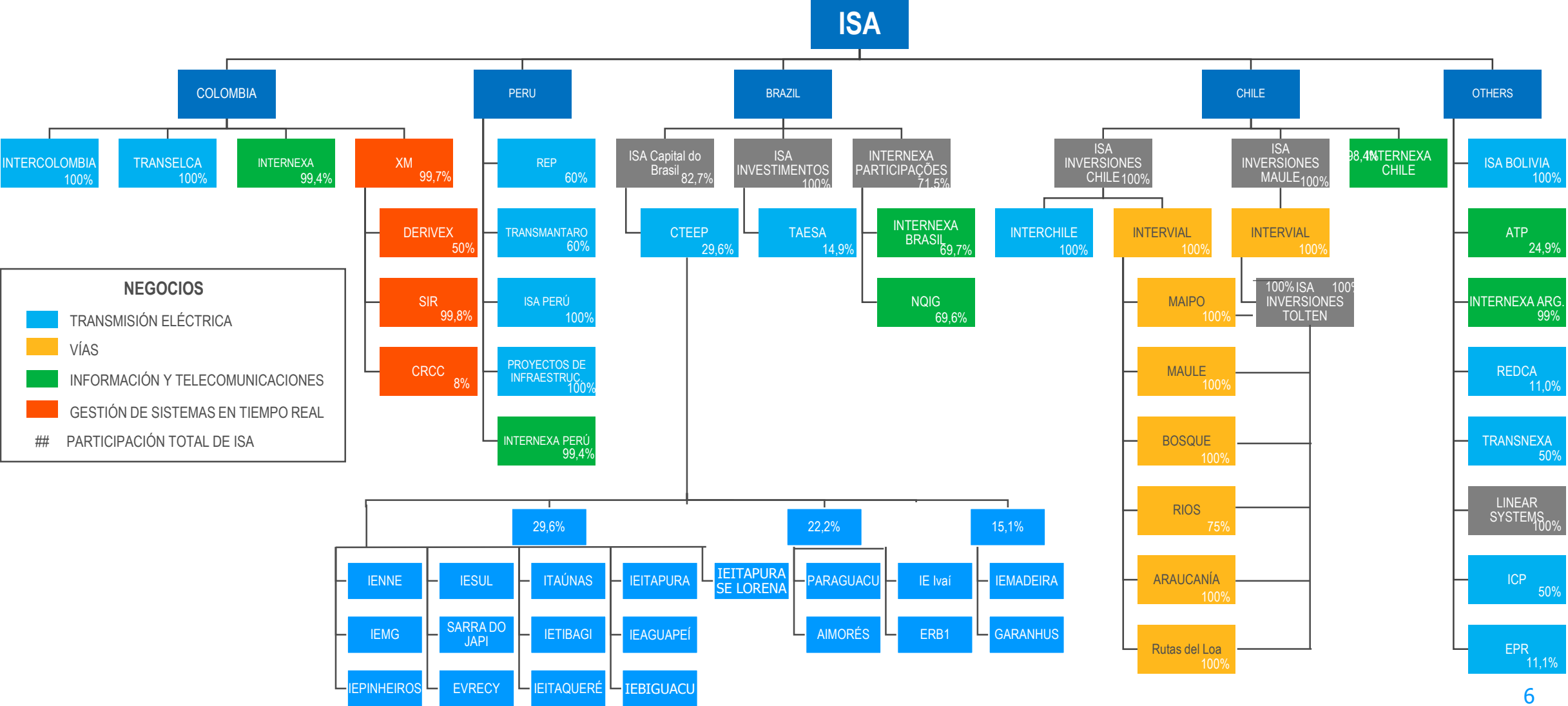
Con más de 50 años de **experiencia** ISA ...



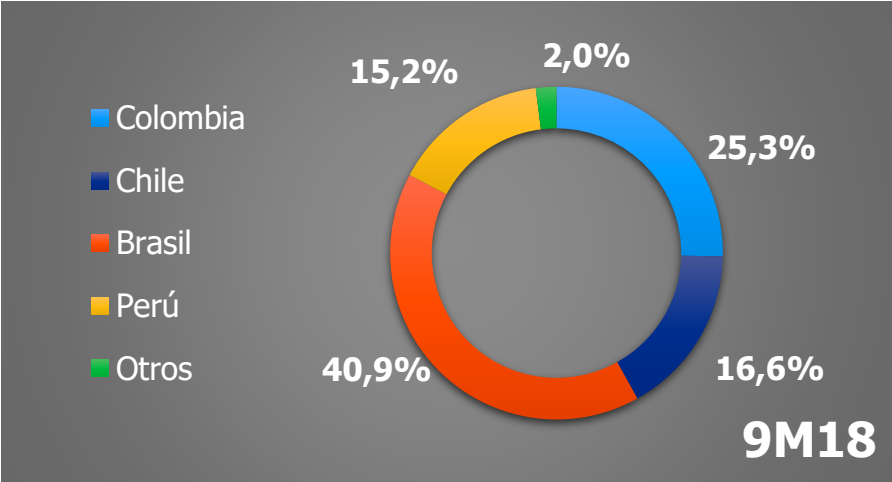
 Opera 61.070* km de infraestructura de transmisión	 Opera 907 km de autopistas	 Posee 48.866 km de fibra óptica
Es miembro del Dow Jones Sustainability Index	Fue incluida en el Sustainability Yearbook de Robecosam	Posee el Sello de la Calidad de las Bolsa de Valores de Colombia

* Incluye filiales, subsidiarias e inversiones con control conjunto

Está presente en 8 países y 4 negocios, con más de 45 empresas y subsidiarias ...



Los ingresos están **diversificados** por países y negocios



Participación de ingresos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	9M18
Transporte de Energía	77%	67%	71%	71%	73%	76%	80%
Concesiones Viales	18%	26%	20%	21%	20%	17%	13%
Información y Telecomunicaciones	3%	4%	6%	6%	5%	5%	5%
Gestión de Sistemas de Tiempo Real	2%	3%	3%	2%	2%	2%	2%

Depurado de las contribuciones a las carteras administradas (COL) y
Eventos no recurrentes (BRL): Ajustes de valor de la RBSE y PERT

Mantiene **altos estándares** de Gobierno Corporativo



27.650 accionistas

Flotante
38,42%

Junta Directiva (JD):

Por estatutos:

Mínimo **5** de **9** miembros de la JD deben ser independientes

JD marzo 2018 – marzo 2019:

Carlos Caballero Argáez*

Viceministro General

Director de Crédito Público y Tesoro Nacional

Carlos Mario Giraldo Moreno*

Carlos Felipe Londoño Álvarez*

Jesús Arturo Aristizabal Guevara*

Henry Medina Gonzalez*

Santiago Montenegro Trujillo*

Camilo Zea Gómez*

Octubre 2018	Acciones	%
ESTATALES	682.078.108	61,58%
GOBIERNO COLOMBIANO	569.472.561	51,41%
EEPPM	112.605.547	10,17%
PRIVADOS	425.599.786	38,42%
INSTITUCIONALES	256.889.185	23,19%
F.I. EXTRANJERO	112.685.329	10,17%
P. NATURALES	43.506.224	3,93%
P. JURÍDICAS	12.169.973	1,10%
PROGRAMA DE ADRs	349.075	0,03%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO EN CIRCULACIÓN	1.107.677.894	100,00%

7 miembros independientes*

El Transporte de Energía Eléctrica es un negocio de largo plazo con estabilidad en ingresos y generación alta de caja



CONFIABILIDAD 99,99% DISPONIBILIDAD 99,87%

Esquemas:

- ✓ En todos los países los proyectos se manejan como concesiones.
- ✓ En Colombia y Chile, las concesiones son perpetuas, después de la vigencia de la concesión, la remuneración se define por reglamento.

En operación:

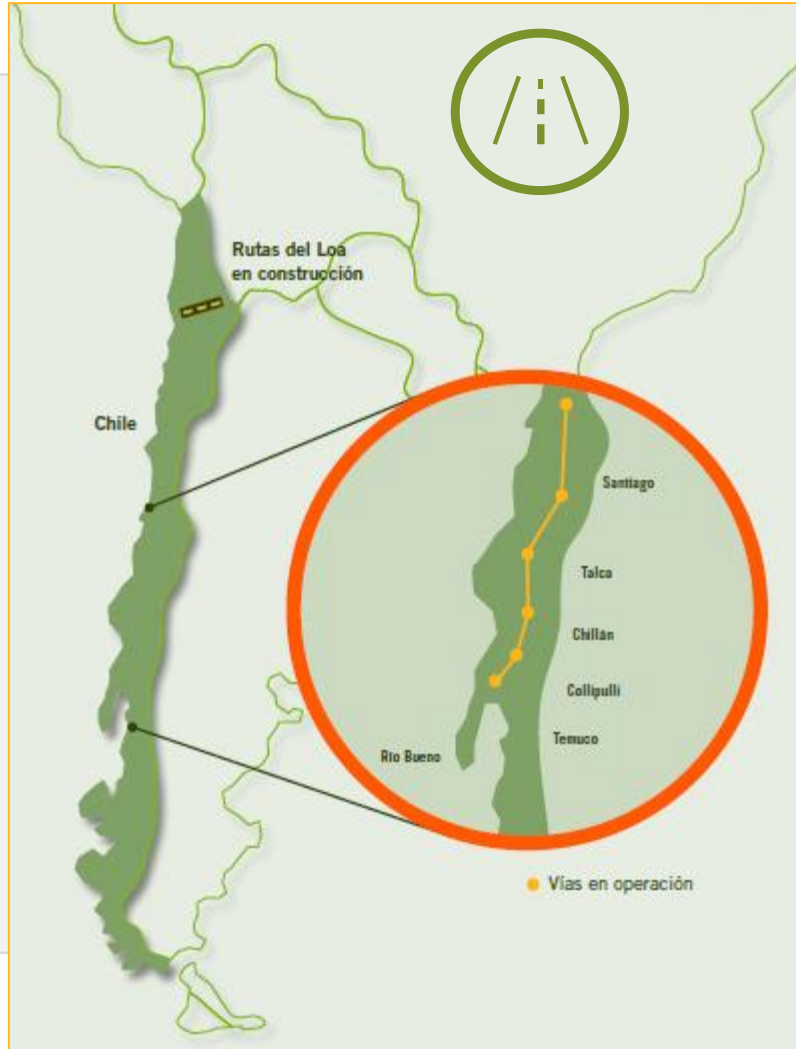
- ✓ **61.070 km y 104.592 MVA** incluye filiales, subsidiarias e inversiones con control conjunto.

2018

En construcción 26 proyectos, 6.550 km de circuito



Las concesiones viales son un negocio de largo plazo con estabilidad en ingresos y generación alta de caja



Premio Seguridad Vial por la disminución de los índices de accidentalidad

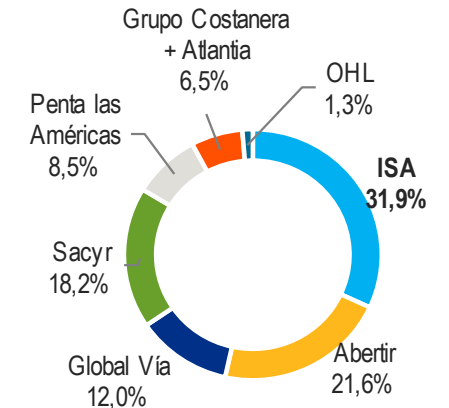
Métodos de Remuneración:

- ✓ Ingresos Mínimos Garantizados
- ✓ Ingreso Total Garantizado

En operación:

- ✓ **907 km** vías interurbanas
- ✓ **141,2 millones** vehículos en tránsito

Participación (km)



2018

En construcción Rutas del Loa 136 km y Terceras pistas Maipo 11 km

Tecnologías de Información y Telecomunicaciones un negocio que entrega soluciones digitales TIC



NIVEL DE SERVICIO 95,08%

En operación:

- ✓ **48.866 km** fibra óptica
- ✓ **7.684** servicios
- ✓ **868** clientes

181 ciudades atendidas



Sirve de plataforma
para que operadores,
empresas y gobiernos,
**aceleren la
digitalización
de sus negocios.**



CUMPLIMIENTO INDICADORES CREG* **100%**

Negocio:

- ✓ Desarrolla, opera y administra plataformas tecnológicas que involucran el intercambio de información con valor agregado.

Cifras 2017:

- ✓ Demanda atendida **66.893 GWh**
- ✓ Capacidad efectiva **16.779 MW**

*Comisión de Regulación de Energía y Gas –CREG Colombia

Negocios de largo plazo con estabilidad en ingresos

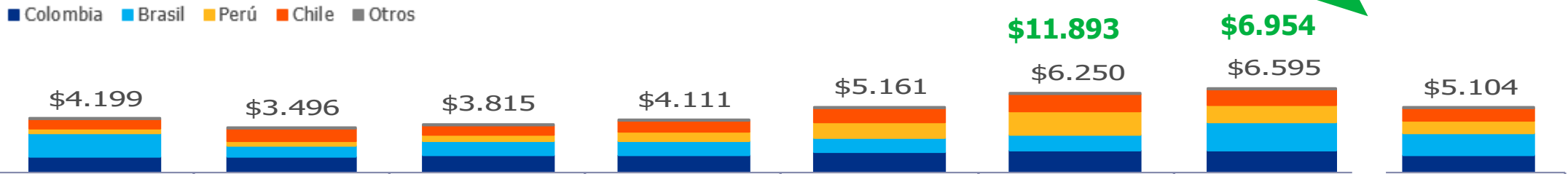


Resultados Financieros Consolidados

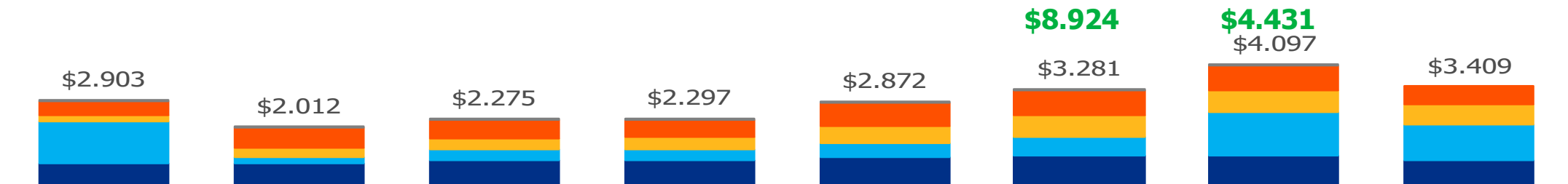
Cifras depuradas de contribuciones (COL) y eventos no recurrentes (BRL): Ajustes de valor de la RBSE y PERT
Cifras en miles de millones de COP

Incluye RBSE y PERT

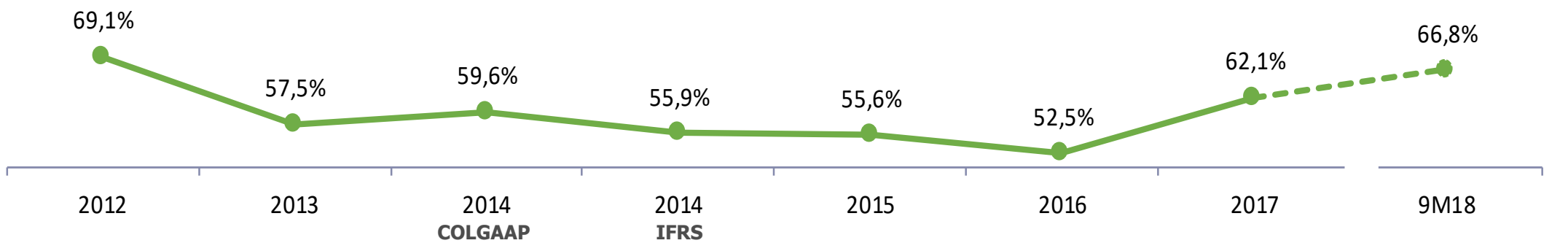
Ingresos



EBITDA



Margen EBITDA



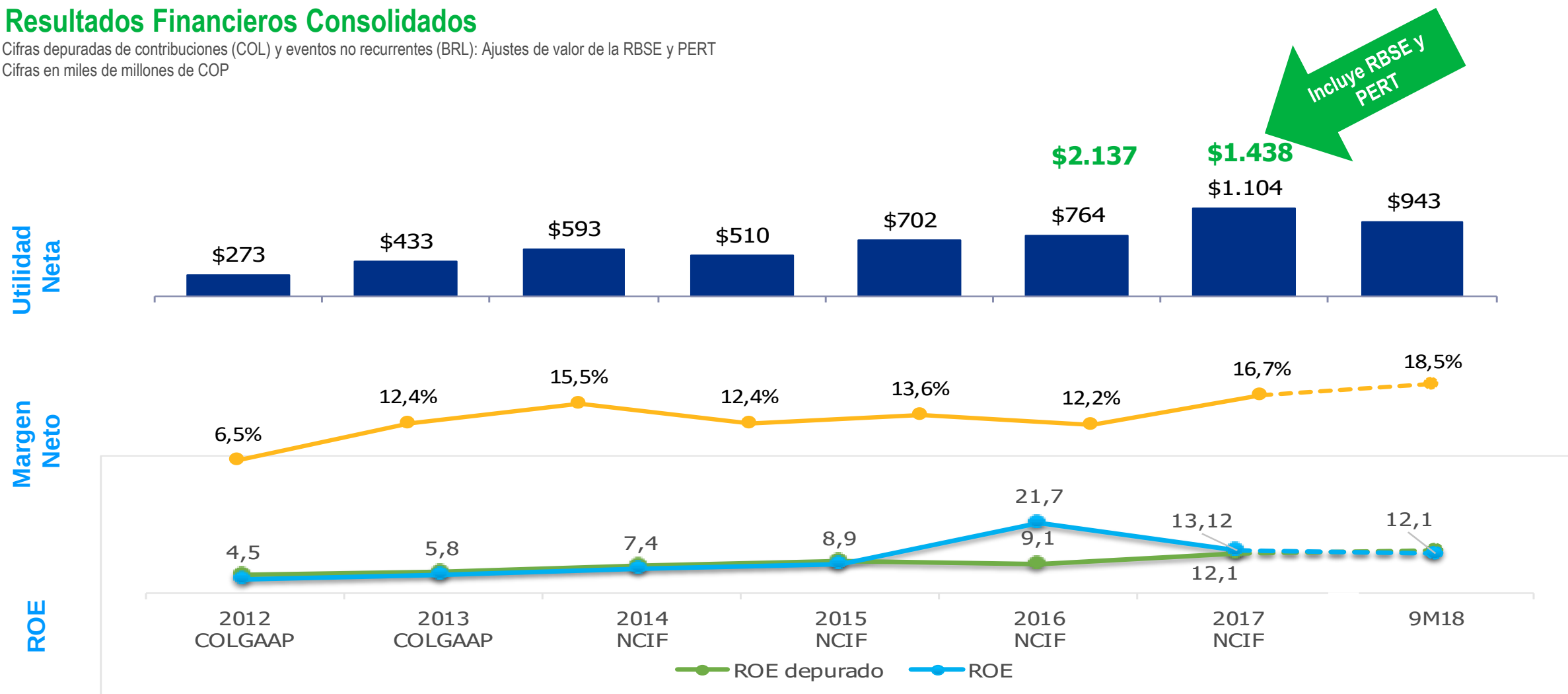
Negocios de largo plazo con estabilidad en ingresos



Resultados Financieros Consolidados

Cifras depuradas de contribuciones (COL) y eventos no recurrentes (BRL): Ajustes de valor de la RBSE y PERT

Cifras en miles de millones de COP

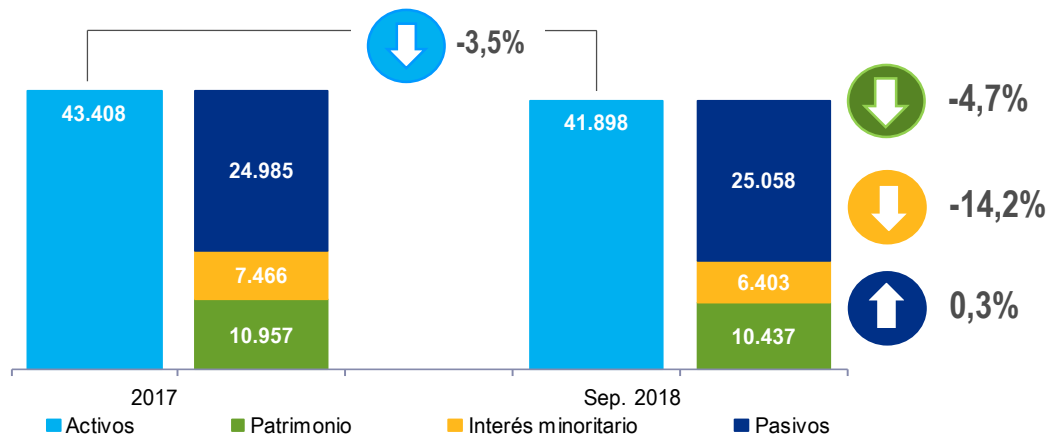


ISA está en negocios con alta generación de caja

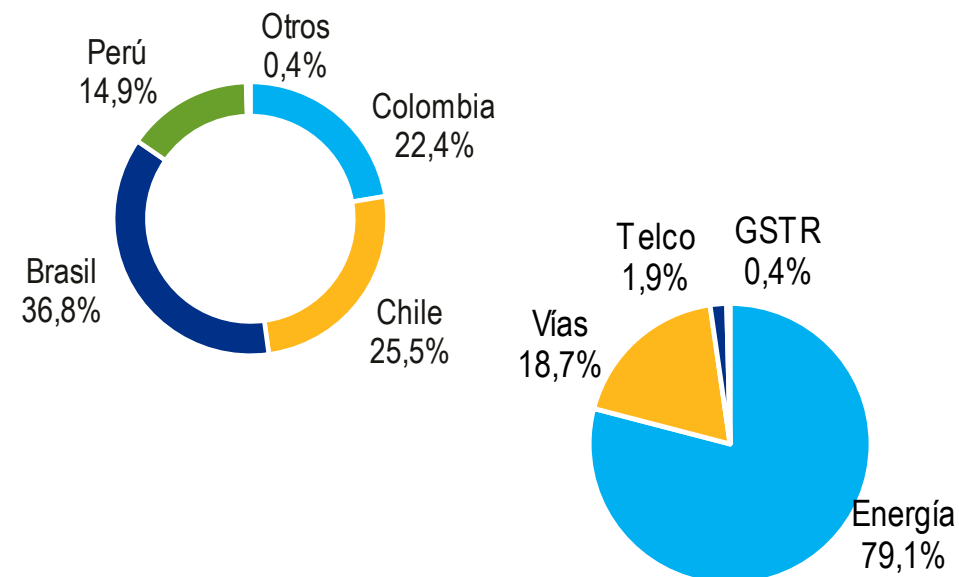
Cifras en miles de millones de COP



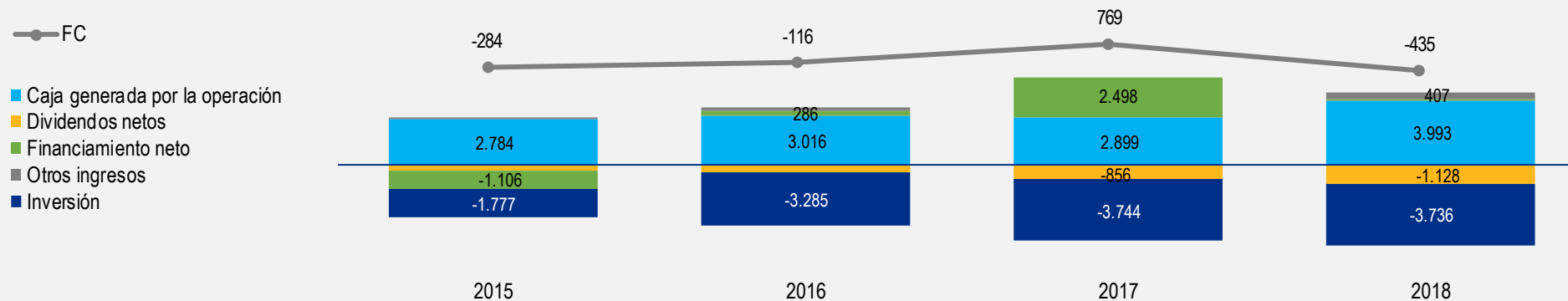
Balance General



Activos 3Q18



Generación operacional de Caja

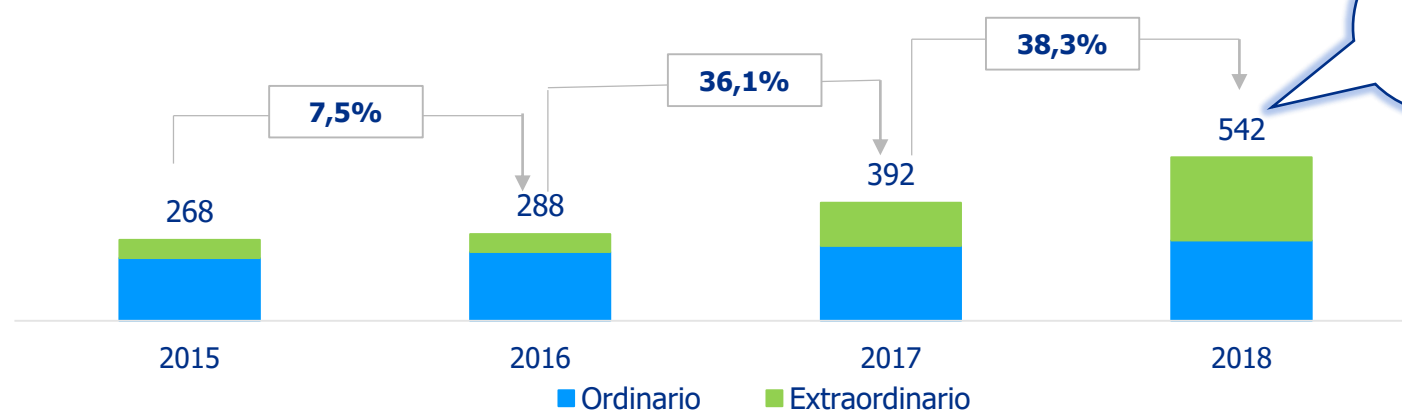


ISA ha mantenido una política de dividendos estable



- ✓ ISA busca pagar un **dividendo ordinario** con un incremento igual a la **inflación + 3%**
- ✓ El **dividendo extraordinario** depende de los resultados y la **disponibilidad de caja**

Dividendos por acción pagados ISA

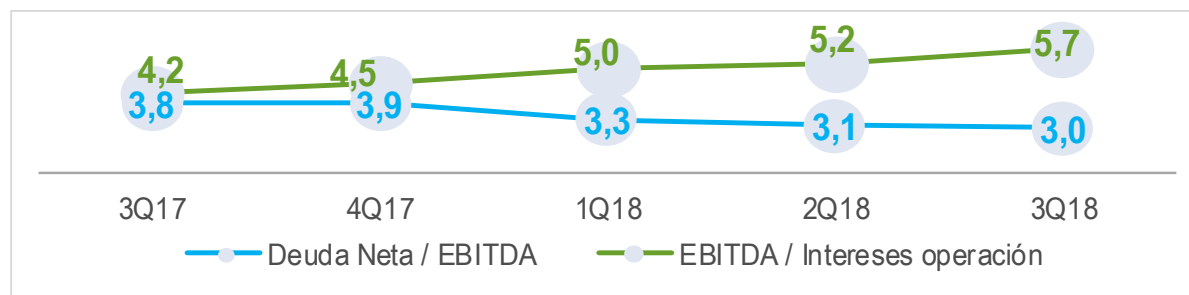


2018
Pagos
julio 12
diciembre 4

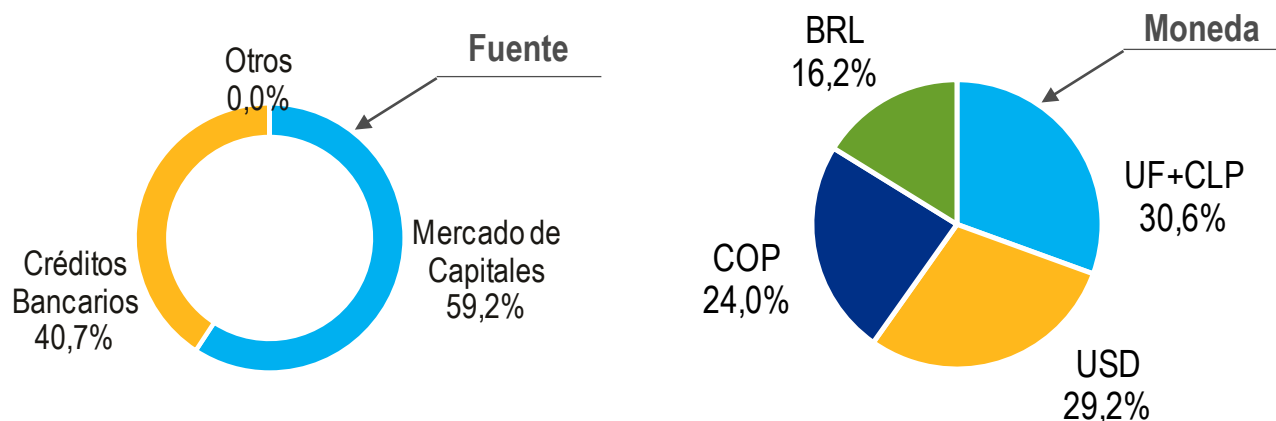
Inversiones intensivas en capital: estrategia de cobertura de riesgo cambiario



Deuda total a septiembre de 2018 \$ 16.436 miles de millones



❖ Excluye reconocimiento de RBSE y PERT en 3Q17, incluye la caja de RBSE



Las calificaciones de riesgo de ISA reflejan el sólido perfil financiero de la compañía, con **flujos estables y previsibles**

Moody's

Calificación Internacional Corporativa
Baa2, perspectiva negativa. Feb. 2018

Standard & Poor's

Calificación Internacional Corporativa
BBB-, outlook estable. Ago. 2018

Fitch Ratings

Calificación Bonos **AAA(col)**.
Calificación Internacional Corporativa
BBB+, outlook estable. May 2018

Calificaciones de Riesgo

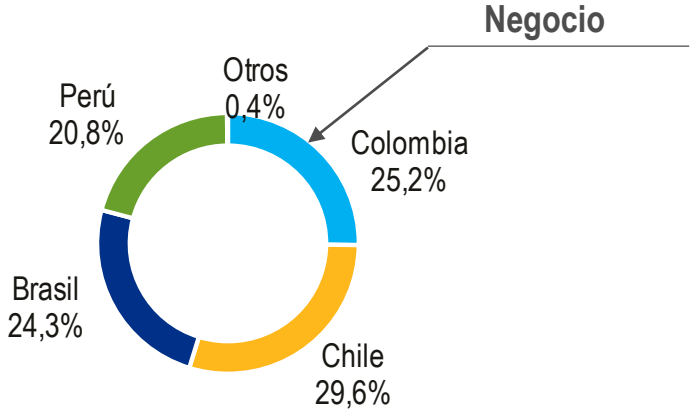
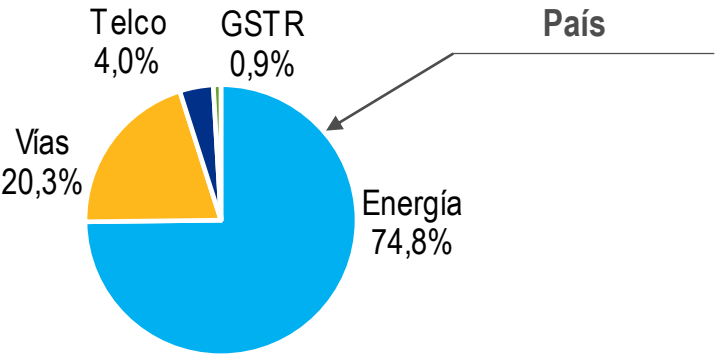
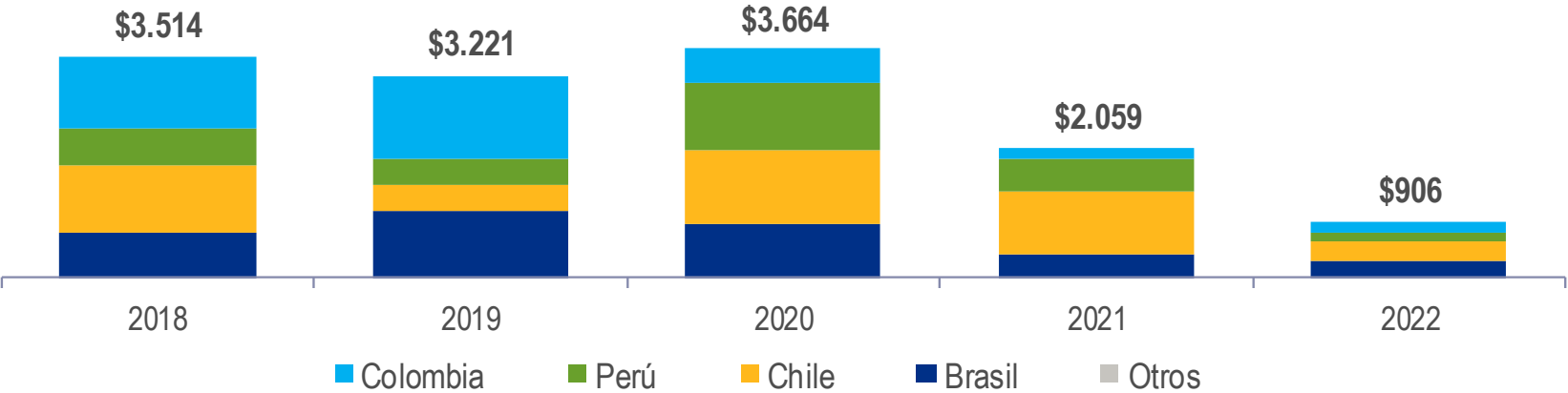
Las inversiones son de largo plazo e intensivas en capital

Cifras en miles de millones de COP



Capex 2018 - 2022

\$ 13.364 miles de millones

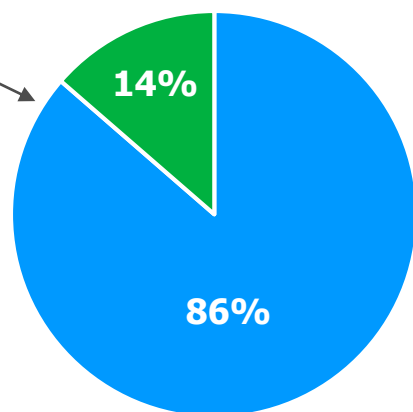


Oportunidades de crecimiento en la región



Negocio

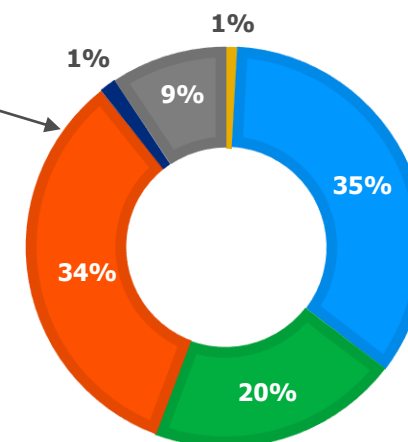
- Energía
- Vías



Total de
oportunidades
USD 10.433
millones

País

- Colombia
- Brasil
- Chile
- Argentina
- Perú
- Panamá



OPORTUNIDADES DE CORTO Y MEDIANO PLAZO

2018

- Colombia: Plan de Expansión Transmisión Eléctrica, convocatorias UPME
- Panamá: Proyecto de conexión Colombia-Panamá y Licitación 4ª. Línea de Transmisión
- Perú: Plan de Expansión en Transmisión Eléctrica y ampliaciones de infraestructura eléctrica
- Chile: Proyectos Plan Expansión Transmisión y proyectos viales
- Brasil: Nuevas subastas de transmisión
- Argentina: Proyecto Plan de Expansión y adquisición

Nota: estimaciones sujetas a cambios



Crecimiento con rentabilidad



2018

M&A y Proyectos Ganados

9

- PER: conexión de la Modernización Refinería Talara
- CHI: Ruta del LOA
- CHI: obras adicionales Vías
- COL: tercer transformador SE Sogamoso
- COL: SE Ocaña

Proyectos en Construcción

34

Ingresos anuales
aproximados
USD 577 millones

Entran en operación entre
2018 y 2023

Entraron en operación

5

Ingresos anuales
aproximados
USD 366 millones

Transmisión Eléctrica

Nota Aclaratoria



ISA ha elaborado el siguiente reporte a título informativo. La Empresa no se responsabiliza de ninguna decisión de inversión a partir de este reporte. Las declaraciones contenidas en el mismo reflejan nuestros puntos de vista actuales con respecto a acontecimientos futuros y se basan en presunciones y están sujetas a riesgos y factores que pueden causar que los resultados, desempeño y logros de la Empresa, cambien en cualquier momento. Estos factores incluyen cambios generales en el sector eléctrico, condiciones económicas, políticas gubernamentales tanto nacionales como internacionales, así como también variaciones en las tasas de interés, inflación, volatilidad en las tasas de cambio y niveles de impuestos.

Como resultado de estos riesgos y factores, los resultados actuales pueden diferir materialmente de las estimaciones proveídas. La Empresa no acepta responsabilidad por cualquier variación o por la información suministrada por fuentes oficiales. ISA no asume obligación de actualizar estas declaraciones como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

El uso de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario.





Contactos

John Bayron Arango
Vicepresidente Finanzas Corporativas (E)

Gloria Cecilia Velásquez T.
Relacionamiento con Inversionistas

InvestorRelations@isa.com.co

**INTERCONEXIÓN
ELÉCTRICA S.A E.S.P.**
NIT: 860.016.610 - 3

Calle 12 Sur 18 - 168 Medellín, Colombia
Tel: +57 4 3252270 | Fax: +57 4 3170848
A.A. 8915

Carrera 69 25B - 44 Piso 10 Bogotá, Colombia
Tel: +57 1 4165596 | Fax: +57 1 4165398
A.A. 55063

www.isa.co