

# Resultados financieros

Tercer trimestre de 2022

Medellín, Colombia, 31 de octubre de 2022

ISA finalizó el trimestre con resultados crecientes: el EBITDA acumulado ascendió a \$6,5 billones, el margen EBITDA alcanzó 67,5% y el ROE fue del 13,2%.



## Mensaje de la Administración

---

El trimestre muestra unos resultados financieros que evidencian el avance en el cumplimiento de la estrategia ISA2030, contribuyendo con nuestro pilar de generación de **valor** sostenible y garantizando la creación de valor para los accionistas y diferentes grupos de interés.

Al comparar los resultados de este trimestre frente a los del tercer trimestre del 2021, ISA y sus empresas obtuvieron un crecimiento en los ingresos operacionales del 24,1% y del 14,6% en el EBITDA . Por su parte, la utilidad neta cerró en \$668 mil millones de pesos, un 450% superior al mismo periodo del año anterior.

En el trimestre, entraron en operación proyectos en Colombia y Brasil que representaron un capex de USD 368 millones y generarán ingresos anuales por USD 49 millones. Adicionalmente, ISA fue adjudicataria del proyecto Kimal Lagunas en Chile, cuyo capex asciende a USD 194 millones y generará ingresos por USD 14,7 millones de ingresos.

En el trimestre se realizaron inversiones por \$1,3 billones, alcanzando en el acumulado del año los \$2,9 billones. Continuamos con nuestra dinámica de crecimiento con 32 proyectos de transmisión de energía en ejecución, que representarán más de 4,900 kms de circuito y generarán ingresos aproximados de USD 350 millones cuando entren en operación. ISA sigue siendo un habilitador de la transición energética a través de la ejecución de proyectos que interconectan fuentes de energía renovable no convencional para ser llevadas a los grandes centros de consumo.

En materia de ASG destacamos el lanzamiento de la primera escuela de linieras en Colombia que permitirá que 17 mujeres, se capaciten y certifiquen en mantenimiento de líneas de transmisión eléctrica. Este programa, pionero en el país, le brinda la oportunidad a las mujeres de las regiones donde tenemos presencia, de desempeñar una labor que tradicionalmente ha sido realizada por hombres. Estas mujeres hacen historia en el país, no solo por su nuevo rol, sino porque con esta oportunidad brindarán nuevas posibilidades a sus familias.

## Hechos relevantes del trimestre

### Tercer Trimestre 2022

Durante el 3T22, se presentaron los siguientes hechos relevantes:

- A partir del primero de enero del 2022, se modificó el cálculo del EBITDA con el propósito de homologarlo con Ecopetrol. En la siguiente tabla, y para efectos comparativos, re-expresamos el tercer trimestre y el acumulado a septiembre del año 2021:

Millones de COP				
	9M22	9M21	3T22	3T21
<b>Cálculo EBITDA, nueva metodología</b>				
(+) Ingresos operacionales (construcción y operación)	9.580.556	8.075.360	3.558.241	2.866.892
(-) Costo de construcción, AOM y provisiones, sin depreciaciones	(3.744.767)	(2.881.202)	(1.474.682)	(1.037.227)
(+) Otros impuestos operativos	141.064	114.317	44.658	38.823
(+) Método de participación y otros ingresos netos	491.594	383.568	148.458	117.666
<b>EBITDA, nueva metodología</b>	<b>6.468.447</b>	<b>5.692.043</b>	<b>2.276.675</b>	<b>1.986.154</b>
<b>Cálculo EBITDA, metodología anterior</b>				
(+) Ingresos operacionales (construcción y operación)	9.580.556	8.075.360	3.558.241	2.866.892
(-) Costo de construcción y AOM, sin depreciaciones y provisiones	(3.637.949)	(2.788.125)	(1.450.357)	(998.969)
<b>EBITDA, metodología anterior</b>	<b>5.942.607</b>	<b>5.287.235</b>	<b>2.107.884</b>	<b>1.867.923</b>
<b>Variación EBITDA</b>	<b>525.840</b>	<b>404.808</b>	<b>168.791</b>	<b>118.231</b>

- En julio de 2022, Paraguaçu (Co-controlada de ISA CTEEP y TAESA) entró en operación, con una inversión aproximada de \$478 mil millones e ingresos anuales cercanos a \$104 mil millones. El proyecto, ubicado entre los estados de Bahía y Minas Gerais, comprende una línea de 338 km de longitud que conecta las regiones noreste y sudeste de Brasil, permitiendo el flujo de energías renovables a los grandes centros de consumo del territorio. Paraguaçu se conecta con la línea de transmisión Aimorés, puesta en servicio en mayo de este año también por ISA CTEEP y TAESA.
- En julio de 2022, según lo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2022, ISA realizó el primer pago de dividendos a sus accionistas por \$415 mil millones, correspondiente al 50% de la utilidad neta del año 2021. El segundo pago de dividendos se hará en el mes de diciembre, para un pago total en el año de \$830 mil millones.
- En julio de 2022, ISA Inversiones Chile constituyó la empresa Conexión Kimal Lo Aguirre junto con Transelec y China Southern Power Grid International (CSG), donde realizó un aporte de capital de \$117 mil millones. Esta empresa construirá y operará el proyecto Kimal-Lo Aguirre en Chile adjudicado en 2021.
- En agosto de 2022, ISA Intercolombia energizó el proyecto Interconexión Costa Caribe en Colombia (Cerromatoso-Chinú-Copey), adjudicado mediante la convocatoria UPME



05–2014, con una inversión de \$743.259 millones e ingresos anuales cercanos a \$60 mil millones.

- En septiembre de 2022, ISA ganó en Chile el proyecto Kimal-Lagunas, que representará una inversión de \$791 mil millones e ingresos anuales de \$60 mil millones (USD 14,7 millones). Este es uno de los proyectos más importantes de transmisión licitados en Chile y es clave para la descarbonización de la matriz energética del país. El proyecto transportará energía limpia de Fuentes no Convencionales de Energía Renovable desde la subestación Kimal hasta la subestación Lagunas.
- En septiembre de 2022, ISA CTEEP energizó IE Biguaçu que tuvo una inversión de más de \$342 mil millones y generará ingresos anuales de \$38 mil millones. Es el primero en Brasil en contar con líneas de transmisión aéreas, submarina y subterránea. Es considerada la mayor línea de transmisión submarina de Sudamérica en corriente alterna y la primera línea de transmisión subterránea de Florianópolis.
- En septiembre de 2022, el negocio de vías en Chile modificó el tratamiento del activo financiero de sus concesiones viales de pesos chilenos a UF logrando una cobertura natural con la deuda. Esto generó un impacto favorable en el EBITDA de \$180 mil millones, y en la utilidad neta de \$130 mil millones.
- En octubre de 2022, ISA, a través de ISA INTERCOLOMBIA e ISA TRANSELCA, se acogió a las disposiciones contenidas en la Resolución CREG 101-027 de 2022 (modificada por la Resolución CREG 101 031 de 2022), para la disminución voluntaria de tarifas.

# Resultados financieros Consolidados

**ISA S.A. E.S.P. (BVC: ISA; OTC: IESFY)** (“ISA” o “la Compañía”), organización multilatina dedicada a los negocios de Energía, Vías y Telecomunicaciones, anunció los resultados financieros del tercer semestre de 2022.

ISA y sus empresas continúan obteniendo resultados crecientes que confirman el firme compromiso de crecer con rentabilidad y generar valor sostenible a nuestros accionistas. En el trimestre, la utilidad neta se ubicó en \$668 mil millones de pesos, un **450,4% más** que el 3T del 2021 y el EBITDA en \$2,3 billones, **14,6% por encima** del mismo periodo. En el acumulado, la utilidad cerró en \$1,8 billones y **creció 45,6%** frente a 2021 y el EBITDA en \$6,5 billones, **13,6% más** que en 2021.

Sin considerar el efecto del re-perfilamiento de la deuda de Interchile y el cambio en la tarifa de impuesto sobre la renta en Colombia registrados en 3T21 y no reconocidos este año, se mantienen sólidos los resultados. Excluyendo estos gastos, la utilidad del trimestre **crece un 23,5%** y en el acumulado un **8,3%** con respecto al mismo periodo del año anterior.

## Resultados financieros del 3T22

Al comparar los resultados financieros del **tercer trimestre de 2022** frente al mismo período del año anterior, se observa que:

- Los ingresos operacionales del trimestre sumaron \$3,6 billones, con un crecimiento de 24,1%.
- El EBITDA ascendió a \$2,3 billones, creciendo un 14,6%. El margen EBITDA fue 64% y 82,7% sin construcción.
- La utilidad neta de ISA ascendió a \$668.025 millones, con un crecimiento del 450,4% frente al 3T21, con un margen neto fue 18,8%. Sin considerar los eventos no recurrentes ya mencionados crece un 23,5%.

Este incremento se presenta principalmente por una mayor actividad de construcción en todas nuestras geografías, el efecto positivo del PPI, IPP y TRM en Colombia, un menor gasto por impuestos por la incorporación de los juros de capital de Brasil en la tasa efectiva de impuestos y el impacto favorable por la modificación en el tratamiento del activo financiero en Chile. Lo anterior, reducido parcialmente por menores ingresos en Brasil por el comportamiento del IPCA, por mayores gastos financieros por un mayor

nivel de endeudamiento y por el efecto de mayores índices inflacionarios principalmente en Chile. El ROE a septiembre alcanzó el 13,2%.

- Los activos totalizaron \$71,8 billones, representando un incremento del 16,4%, contra el cierre del año anterior. Las inversiones acumuladas a septiembre ascendieron a \$2.900 mil millones.
- La deuda financiera consolidada totalizó \$31,3 billones, 11,5%, más que en 2021, que incluye un efecto por conversión de \$3,2 billones. El indicador de Deuda/EBITDA cerró en 4,1 veces, manteniendo niveles adecuados para continuar apoyando el crecimiento de ISA y sus empresas y conservar la calificación crediticia actual.

Al comparar los resultados financieros **acumulados de 2022** frente al mismo período del año anterior, se observa que:

- Los ingresos operacionales sumaron \$9,6 billones, con un crecimiento del 18,6%.
- El EBITDA ascendió a \$6,5 billones, creciendo un 13,6%. El margen EBITDA fue 67,5%, y 83,6% sin construcción.
- La utilidad neta de ISA ascendió a \$1,8 billones, 45,6% más que en 2021, con un margen neto fue de 18,5%. Sin considerar los eventos no recurrentes ya mencionados crece un 8,3%. Las variaciones se explican principalmente por las mismas razones de trimestre.

# Resultados Financieros Consolidados

## Tercer Trimestre 2022

Cifras en pesos colombianos

### Variables macroeconómicas

Tasas de cambio de Estados Financieros							% Inflación acumulada			
Tasas	3T22	3T21	Var. %	3T22	3T21	Var. %	Indicador	3T22	3T21	Var.
	Cierre			Promedio						
COP / USD	4.532	3.981	13,8	4.075	3.702	10,1	IPP COL	16,1	12,1	4,0
REAL / USD	5	6	(3,1)	5	5	(3,7)	IPC COL	10,1	4,4	5,7
CLP / USD	960	845	13,7	860	738	16,4	IGPM BRL	6,6	16,7	(10,1)
COP / REAL	838	713	17,5	794	694	14,3	IPCA BRL	4,1	5,7	(1,6)
COP / CLP	5	5	0,1	5	5	(5,4)	IPC Chile	10,8	3,2	7,6

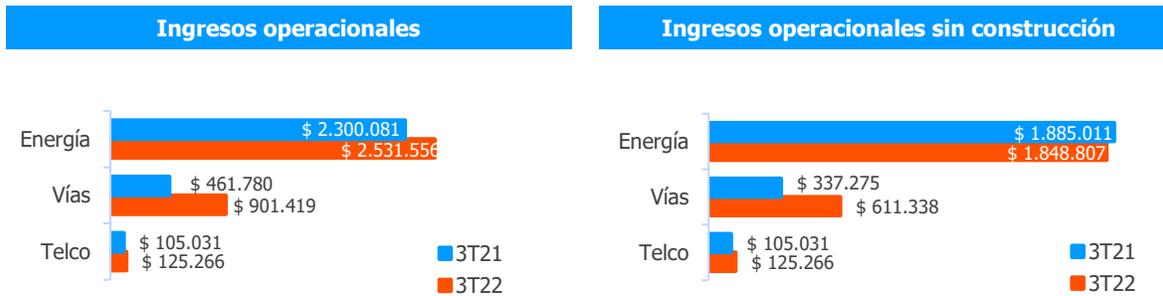
## 1. Estado de Resultados

### Ingresos operacionales: ingresos de construcción + ingresos de operación

Para el 3T del 2022, los ingresos operacionales, que incluyen ingresos de construcción y de operación, alcanzaron \$3,6 billones, 24,1% más que en el mismo periodo de 2021. Esta variación se debe principalmente al aumento en la actividad de construcción de las concesiones en todas nuestras geografías, al cambio en el tratamiento del activo financiero de las concesiones viales en Chile, de pesos chilenos a UF, al impacto positivo de las variables macroeconómicas en Colombia y a la entrada en operación de proyectos de transmisión de energía desde el 4T21. Lo anterior reducido parcialmente por el comportamiento del IPCA en Brasil.

Los ingresos por construcción alcanzaron \$972.829 millones, 80,3% (\$433.255 millones) más que en el 3T del 2021. La variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- Brasil: mayores ingresos por construcción por \$202.308 millones por una mayor actividad constructiva, incremento en los márgenes de construcción y obtención de ganancias por eficiencias en la energización de proyectos.
- Chile: incremento en los ingresos de \$137.101 millones por una mayor actividad de construcción en las concesiones Ruta del Loa, Ruta de la Araucanía y Ruta de los Ríos.
- Perú: mayor actividad de construcción por \$65.371 millones principalmente en el proyecto de transmisión eléctrica Coya-Yana, Chíncha-Nueva y Nazca-Nueva.



Ingresos operacionales (operación más construcción) e ingresos de operación.  
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos.

Por su parte, los ingresos de operación sumaron \$2,6 billones, 11,1% (\$258.094) más que en el mismo periodo del año anterior. Por líneas de negocio, estos fueron los factores que explicaron esta variación:

Vías: presentó un incremento en los ingresos de 81,3% (\$274.063 millones), principalmente por el cambio en el tratamiento del activo financiero de sus concesiones viales de pesos chilenos a UF, que incrementó los ingresos en \$179.642 millones. También, se generaron mayores rendimientos del activo financiero por \$51.056 millones y mayores ingresos asociados a la operación y gestión de la infraestructura vial y recaudo de peajes, y en Colombia mayores ingresos de la concesión de RUTA COSTERA.

Energía: presentó menores ingresos (\$36.204 millones), 1,9% menos comparado con el 3T21. A continuación se mencionan los factores que explican la variación por geografía.

- Brasil: menores ingresos por \$263.862 millones, principalmente por el efecto negativo del ajuste por inflación de los ingresos en ISA CTEEP y sus empresas por \$392.910 millones, reducido parcialmente por mayores rendimientos del activo contractual y de las cuentas por cobrar de la RBSE por \$80.391 millones y mayores ingresos por operación y mantenimiento y por los proyectos que entraron en operación desde el 4T21 y la entrada en operación de nuevos proyectos, refuerzos y mejoras en este trimestre.
- Colombia: mayores ingresos de \$143.672 millones principalmente por la entrada en operación de la Ampliación subestación Ternera 13,8 Kv y la UPME Cerromatoso-Chinú-Copey, por los ingresos de la conexión Triple A que se consolidan en su totalidad este trimestre y por el efecto favorable de las variables macroeconómicas (IPP, PPI y TRM).
- Perú: mayores ingresos por \$70.630 millones principalmente por el efecto favorable que se da en la consolidación, como resultado de la conversión de los ingresos en dólares a pesos, por mayores ingresos en los contratos de transmisión de energía por actualización de precios según las disposiciones regulatorias y por la entrada en operación del proyecto Conexión Talara (Petroperú).
- Chile: mayores ingresos por \$18.553 millones principalmente por los ingresos del proyecto compensación reactiva LT Nueva Par de Azúcar-Polpaico que se consolidan

en su totalidad este trimestre, por la entrada en operación desde el 4T21 de la ampliación de las subestaciones Nueva Maitencillo y Nuevo Pan de Azúcar y por el efecto en los ingresos del alza en las variables macroeconómicas (IPP e IPC).

Telecomunicaciones: obtuvo un incremento en los ingresos de 19,3% (\$20.235 millones), debido principalmente al incremento en el tipo de cambio (TRM), a mayores ventas de servicios de conectividad, ventas de capacidades y servicios de Internet y Ethernet y otros servicios de telecomunicaciones en Colombia y Perú, y al crecimiento del segmento OTT (Operadores Over The Top) en Colombia.

Respecto a las variaciones **acumuladas:**

- Los ingresos operacionales alcanzaron \$9,5 billones, 18,6% más que en el 2021 explicados principalmente por el negocio de transmisión de energía que obtuvo ingresos de \$1,0 billón, 16,5% más que en el 2021.
- Los ingresos de construcción aumentaron en un 40,0%, ubicándose en \$2,1 billones principalmente por una mayor actividad de construcción en Brasil, que compensó la menor actividad en Colombia, por la entrada en operación de la concesión de Costera, y en Perú por una menor actividad constructiva en el proyecto de transmisión eléctrica Coya-Yana.
- Los ingresos de operación aumentaron 13,7% (\$899.485 millones), sumando \$7,5 billones, principalmente por lo explicado en el trimestre.

### Costos operacionales: costos de construcción + gastos AOM

En el 3T del 2022, los costos operacionales sumaron \$1,5 billones, 42,2% más que en el mismo periodo de 2021.

#### AOM y Costos de Construcción por negocio



#### AOM por negocio (sin construcción)



*Cifras expresadas en millones de pesos colombianos*

Los costos de construcción se incrementaron en un 72,0% (\$349.367 millones) por una mayor actividad de construcción en todas nuestras geografías, principalmente en Brasil (\$143.576 millones) y en Chile (\$119.163 millones).

El AOM, que incluye los impuestos de la operación, sumó \$615.951 millones, con un crecimiento del 19,9% comparado con el mismo periodo del 2021. Por línea de negocio, el comportamiento es el siguiente:

- **Energía:** presentó un incremento del 15,4% (\$56.230 millones), explicado principalmente por el aumento en los costos por las presiones inflacionarias en Colombia y Chile y la entrada en operación de nuevos proyectos.
- **Vías:** aumentó un 36,3% (\$34.346 millones), principalmente en Chile, por el incremento en las actividades de mantenimiento y en los costos por el alza en los precios dadas las presiones inflacionarias.
- **Telecomunicaciones:** incrementó en un 10,8% (\$11.445 millones) con respecto al trimestre del año anterior, debido principalmente por mayores costos de nuevos contratos y el aumento en el IPC.

#### Para el acumulado

- Los costos de construcción ascendieron a \$1,9 billones, creciendo 42,6%, debido a una mayor actividad de construcción en el negocio de energía en Brasil y Chile, que compensó la menor actividad constructiva en Colombia, por la entrada en operación de la concesión de Costera y en Perú por una menor actividad constructiva en el proyecto Coya-Yana.
- El AOM sumó \$1,7 billones, 19,5% más que en el mismo periodo de 2021.

#### Resultados de co-controladas y asociadas (no controladas)

**En el 3T del 2022**, los resultados de las compañías no controladas sumaron \$151.586 millones, un 31,4% más que en 3T21 (\$36.191 millones), principalmente por los mayores ingresos de la operación de IE Garanhuns y mayores márgenes en la construcción de IE Paraguaçu que finalizó su etapa de construcción en el 3T22, reducido parcialmente por el comportamiento de las variables macroeconómicas en Brasil.

**En el acumulado**, el resultado de las no controladas se ubicó en \$477.592 millones, \$86.050 millones más que en el mismo periodo del 2021, principalmente por las razones que explican la variación trimestral y por mayores márgenes en la construcción del proyecto IE AIMORÉS que finalizó su etapa de construcción en el 2T22 (\$28.197 millones).

#### EBITDA

**En el 3T del 2022** alcanzó \$2,3 billones, lo que representó un incremento de 14,6% frente al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA pasa de 69,3% al 64,0%, y descontando construcción, del 83,0% al 82,7%.

**En el acumulado**, el EBITDA se incrementa un 13,6% alcanzando \$6,5 billones. El margen EBITDA pasa del 70,5% al 67,5%. Descontando construcción, del 83,9% al 83,6%.

### Utilidad operacional

**En el 3T del 2022**, la utilidad operacional alcanzó \$2,0 billones, 14,6% más (\$251.212 millones) frente al mismo periodo del año anterior. En el 3T22, el margen operacional pasa del 59,8% al 55,3% y descontando construcción del 71,4% al 70,8%.

**En el acumulado**, la utilidad operacional se incrementa un 13,8% (\$676.978 millones) alcanzando los \$5,6 billones. El margen operacional pasa del 61,0% al 58,4% en el 2022. Descontando construcción, el margen cambia de 72,1% al 72,0%

### Financieros netos

**En el trimestre**, los gastos financieros netos fueron \$623.407 millones, 26,6% menos (\$225.386 millones) frente al mismo periodo del año anterior. Si excluimos el efecto del re-perfilamiento de la deuda de ISA Interchile registrado en el 3T21, los gastos financieros netos se incrementarían un 31,5% (\$149.309 millones).

El incremento se debe a un mayor gasto de intereses por el aumento en el endeudamiento para financiar el crecimiento de ISA y sus empresas y el mayor gasto por diferencia en cambio principalmente por el incremento de la UF en Chile, a la que está indexada la deuda en las concesiones viales en ese país.

**En el acumulado**, los gastos financieros netos fueron \$2,0 billones, 17,2% más frente al mismo periodo del año anterior (\$288.350 millones). Si excluimos el efecto negativo del evento no recurrente registrado en el 3T21, del re-perfilamiento de la deuda de ISA Interchile, los gastos financieros netos se incrementan un 51% (\$663.045 millones). Este incremento se debe principalmente por las mismas razones que explican el trimestre.

### Impuestos a las ganancias

**En el trimestre**, el impuesto a las ganancias sumó \$349.859 millones, 0,8% menos frente al 3T de 2021 (\$2.822 millones). Si excluimos los dos eventos no recurrentes ya mencionados aumenta en un 13,7% (\$42.189 millones).

Este aumento se explica principalmente por:

- Los mejores resultados de las operaciones; y
- El efecto por conversión en la consolidación.

Reducido parcialmente por:

- El efecto favorable de los Juros de Capital Propio de CTEEP y sus filiales en el cálculo de la tasa efectiva de impuestos; y
- Un mayor ingreso por impuesto diferido por la corrección monetaria de las pérdidas fiscales en Chile.

En **el acumulado**, el impuesto se ubicó en \$712.128 millones, 23,8% menos (\$222.943 millones) frente al mismo periodo del año anterior. Si excluimos los dos eventos no recurrentes ya mencionados disminuye en un 20,0% (\$177.932 millones). La variación obedece principalmente por efecto favorable de los Juros de Capital Propio de CTEEP y sus filiales en el cálculo de la tasa efectiva de impuestos.

### Utilidad neta

En el 3T del 2022, la utilidad neta de ISA ascendió a \$668.025 millones, con un crecimiento del 450,4% frente al 3T21. Sin considerar el efecto de los dos eventos no recurrentes mencionados anteriormente la utilidad del trimestre crece un 23,5%. El incremento se explica por los hechos mencionados previamente.

En el acumulado, la utilidad neta de ISA ascendió a \$1,8 billones, 45,6% más que en 2021. Sin considerar el efecto de los dos eventos no recurrentes mencionados anteriormente la utilidad del trimestre crece un 8,3%. Las variaciones se explican principalmente por las mismas razones de trimestre. El margen neto fue de 18,5%.

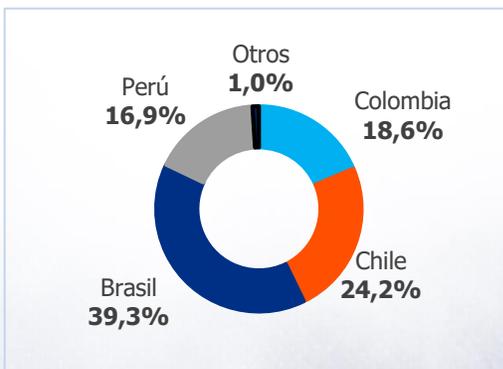
## 2. Balance General

### Activos y pasivos

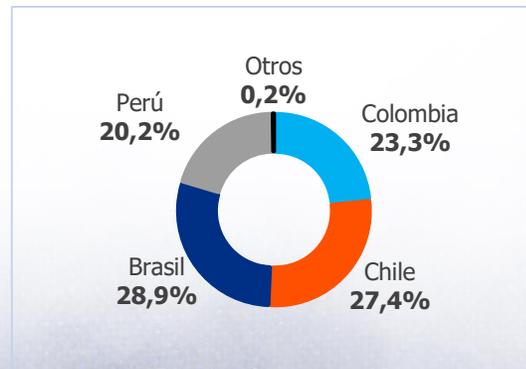
Los activos de ISA y sus empresas sumaron \$71,8 billones, 16,4% más frente a diciembre de 2021, como consecuencia del crecimiento de la Compañía a través de los nuevos proyectos de energía, incremento en el activo contractual de Brasil y mayores inversiones en co-controladas por sus mejores resultados. El efecto por conversión aumentó los activos en \$6,9 billones, dada la devaluación de la tasa de cierre del peso colombiano frente al real brasileño de 17,5%, frente al dólar de 13,8% y a frente al peso chileno de 0,1%.

Los pasivos de ISA y sus empresas sumaron \$45,2 billones, 14,1% más (\$5,6 billones) frente a diciembre de 2021. La variación se explica principalmente por el efecto por conversión en la consolidación que incrementó los pasivos en \$4,3 billones y el registro de los dividendos por pagar de ISA.

**Participación de activos por país**



**Participación de pasivos por país**



### Patrimonio

El patrimonio de ISA alcanzó \$16,4 billones, 14,3% más (\$2,0 billones) frente a diciembre de 2021, por el resultado neto de las mayores utilidades, un efecto por conversión positivo, compensado en parte por los dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas de 2022.

El interés minoritario sumó \$10,3 billones, 32% más (\$2,5 billones) frente a diciembre de 2021, por una mayor utilidad y un mayor efecto por conversión.

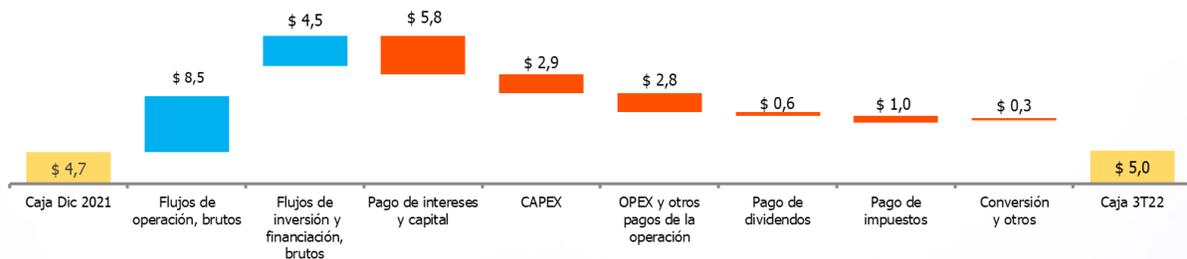
### 3. Flujo de Efectivo

El saldo inicial de caja se ubicó en \$4,7 billones. Durante el periodo se generaron flujos de efectivo de operación por \$8,5 billones y dividendos recibidos de co-controladas, excedentes de inversiones y préstamos por \$4,5 billones.

Los recursos generados se destinaron, principalmente, a:

- Pagos de capital e intereses del servicio de la deuda por \$5,8 billones;
- CAPEX por \$2,9 billones. Estas inversiones se presentan en el estado de flujos de efectivo consolidado tanto en los flujos de inversión como de operación (contratos de concesión);
- OPEX y otros pagos de la operación por aproximadamente \$2,8 billones;
- Pago de impuestos por \$1,0 billón; y
- Pagos de dividendos accionistas minoritarios por \$570.041 millones;

A septiembre de 2022 la caja se ubicó en \$5,0 billones, 0,8% más que el mismo periodo del año anterior, y 6,9% más con respecto a diciembre del 2021.



## 4. Deuda

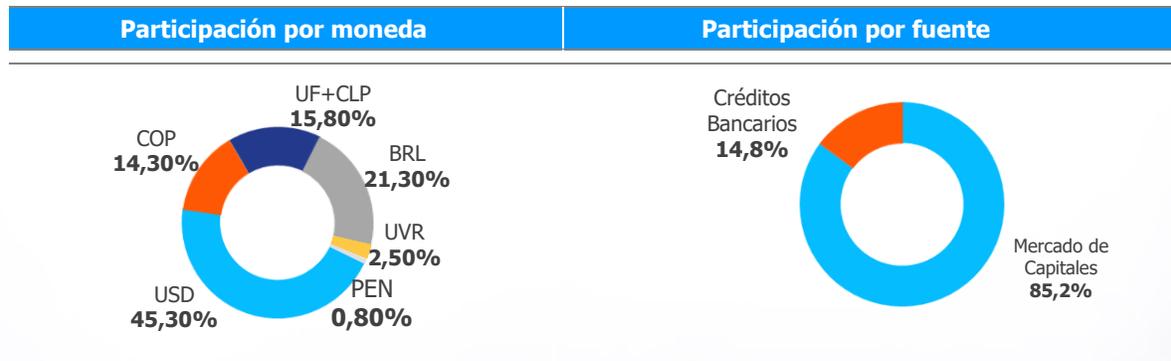
A septiembre, la deuda financiera consolidada ascendió a \$31 billones, un 11,5% más frente al cierre del año anterior.

La explicación de esta variación tiene que ver con el efecto por conversión que ascendió a \$3,2 billones, derivado principalmente de la depreciación del peso frente al dólar. De no presentarse este efecto, la deuda a septiembre tendría una mínima variación con relación al cierre del 2021. Los principales movimientos en lo que va del año se resumen a continuación:

-En Brasil, un endeudamiento neto por cerca de \$360 mil millones, generado principalmente por ISA CTEEP y sus empresas, quienes han emitido bonos y han adquirido créditos bancarios durante el año para financiar sus inversiones

-Chile por su parte, ha reducido su endeudamiento neto en más de \$350 mil millones en tres de las concesiones viales de ese país.

-El indicador de Deuda/EBITDA, continúa ubicándose en 4,1 veces, reflejando niveles adecuados para mantener la calificación crediticia actual, con espacio para continuar apalancando nuestra estrategia ISA2030.



## 5. Inversiones y proyectos

### Inversiones

Durante el tercer trimestre, ejecutamos inversiones por COP 1,3 billones. La mayor parte de ellas se concentró en Brasil, en donde ISA CTEEP continuó trabajando en los proyectos que le fueron adjudicados en licitaciones pasadas, incluidos los dos lotes adjudicados en junio de este año, además de su plan de refuerzos y mejoras a la red de transmisión.

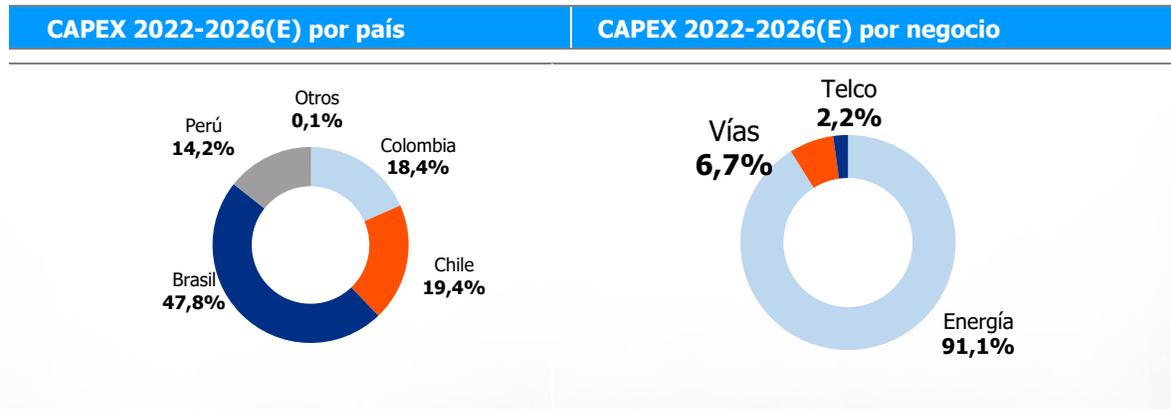
En Colombia, avanzamos en la construcción de varias UPMES, se destacan los proyectos El Rio, Sabanalarga-Bolivar, La Loma-Sogamoso y Copey-Cuestecitas. Todos ellos fortalecerán la confiabilidad de la costa caribe y los dos últimos, conectarán fuentes de energía renovable no convencional al sistema de transmisión nacional.

En Chile, para el negocio de transmisión de energía, avanzamos en las ampliaciones en la red de ISA Interchile y en el proyecto Kimal-Lo Aguirre. Mientras que, en vías, continuamos trabajando en la construcción de Rutas del Loa y en las obras de mejoramiento y seguridad vial que generarán nuevos ingresos o extensiones del plazo de las concesiones.

Por último, en Perú, avanzamos en la construcción de los proyectos Coya, Yana y Chincha-Nazca y algunos refuerzos a la red de CTM.

Millones de COP	1T22	2T22	3T22	Acumulado	Part %
Brasil	308.252	358.610	405.952	1.072.814	37
Colombia	211.645	194.290	229.712	635.647	22
Perú	191.863	197.995	283.063	672.921	23
Chile	75.123	94.588	365.908	535.619	18
Otros	2.062	498	2824	5.384	0
<b>TOTAL</b>	<b>788.946</b>	<b>845.981</b>	<b>1.287.459</b>	<b>2.922.386</b>	<b>100</b>

El plan de inversiones comprometidas para el periodo 2022-2026 suma \$20,9 billones (USD 5.320 millones). Estas inversiones incluyen los compromisos que a la fecha tienen ISA y sus empresas por construir.



### Proyectos puestos en operación

Durante el tercer trimestre entraron en operación en ISA UPME Cerromatoso – Chinú - Copey, IE Paraguaçu e IE Biguaçu además refuerzos y mejoras en Brasil, que incrementarán los ingresos anuales en aproximadamente USD 49 millones.

## 6. ASG

### Escuela de energía especializada: Primera formación de mujeres linieras en Colombia

ISA lanzó la primera escuela de linieras en Colombia que permitirá que 17 mujeres de Antioquia, Arauca, Cesar, Santander y Norte de Santander, se capaciten y certifiquen en mantenimiento de líneas de transmisión eléctrica.

Este piloto, pionero en el país, abrió un espacio a nivel nacional para que las mujeres puedan tener una oportunidad para desempeñar una labor que tradicionalmente ha sido realizada por hombres.

Durante los próximos 3 meses, las participantes recibirán capacitación inmersiva en un campo de entrenamiento en donde se enfrentarán a torres eléctricas de más de 40 metros de altura de 500 kV

Estas mujeres, que hoy hacen historia en el país, llegaron con grandes ilusiones y sueños de convertirse en mujeres transformadoras, no solo por su nuevo rol, sino porque con esta oportunidad brindarán nuevas posibilidades a sus familias.

### **Conexión Puma: inicio de proyecto REDD+ Nahuelbuta**

De la mano de ISA INTERCHILE e ISA INTERVIAL; seguimos avanzando con nuestro programa Conexión Puma, durante el 2022 inició el proyecto REDD+ Nahuelbuta; son 20.482 hectáreas de bosque templado lluvioso que están siendo protegidas entre las regiones del Biobío y la Araucanía al sur de Chile.

En este ecosistema, estamos aportando a la conservación de especies endémicas y en vía de extinción. Igualmente buscamos reducir hasta 223 mil toneladas de CO2 que entrarían a aportar a nuestra meta de más de 7 millones de toneladas de CO2 mitigadas al 2030.

### **Inicio proyectos Iniciativa de Reactivación Económica**

La iniciativa de reactivación económica busca responder a retos sociales actuales a través de proyectos de alto impacto en 3 líneas de actuación: Apoyo a proyectos productivos, Formación para empleabilidad y, Energización de territorios.

Con diferentes aliados estructuramos proyectos que apoyan emprendimientos de comunidades rurales e indígenas en Colombia. Estas acciones con una inversión cercana a los \$7.000 millones, benefician a más de 1.850 personas de forma directa y 10.800 de forma indirecta en 100 municipios del país.

### **Obras por Impuestos: inicio proyecto El Copey**

ISA INTERCOLOMBIA e ISA TRANSELCA se aliaron para ejecutar un proyecto de Obras por Impuestos que permitirá llevar agua potable de mejor calidad al municipio de El Copey, en el departamento del Cesar. Para ello destinarán un monto de sus impuestos que supera los \$15.000 millones.

# Resultados Financieros Individuales

## Tercer trimestre 2022

Cifras en pesos colombianos

### Estado de resultados

#### Ingresos

Para el 3T de 2022, los ingresos operacionales alcanzaron \$457.855 millones, 30,4% más que en el mismo periodo de 2021. Esta variación se explica principalmente por el efecto positivo de las variables macroeconómicas (IPP, TRM y PPI) y mayores ingresos por las UPMEs 07-17 Sabanalarga Bolívar y UPMEs 06-18 El Río 220 KV.

En el **acumulado**, los ingresos operacionales alcanzaron \$1,3 billones, un 21,7% más que en el mismo periodo del año anterior, principalmente por lo explicado en el trimestre.

#### Costos y Gastos AOM

Para el 3T de 2022, los costos y gastos AOM, sin considerar los impuestos de la operación, se situaron en \$44.140 millones presentando un incremento de 34,5% frente al 3T21, explicado principalmente por:

- Mayores gastos por un aumento de la planta de personal, ajustes salariales y gastos médicos derivados de la actualización del cálculo actuarial por \$7.144 millones;
- Mayores gastos de mantenimiento y licenciamiento de software por \$3.063 millones; y
- Mayores gastos por honorarios administrativos y auditoría interna por \$1.148 millones.

En el **acumulado**, los costos y gastos AOM se ubicaron en \$117.408 millones, un 16,5% más que el mismo periodo del año anterior, manteniendo la tendencia de la variación del trimestre y explicado por las mismas razones.

#### EBITDA

A partir del primero de enero del 2022, se modificó el cálculo del EBITDA con el propósito de homologarlo con Ecopetrol. Para el 3T de 2022, el EBITDA alcanzó \$892.080 millones, lo que representó un incremento de 87,1% frente al 2021. El margen EBITDA<sup>1</sup> pasa de 93,48% vs. 95,1%.

En el **acumulado**, el EBITDA acumulado se ubicó en \$2,4 billones, un 26,7% más que en el mismo periodo de 2021 y el margen EBITDA<sup>1</sup> pasa de 95% vs. 95,5%.

#### Depreciaciones y amortizaciones

Para el 3T de 2022, las depreciaciones y amortizaciones de valor se ubicaron en \$52.276 millones, 5,1% más que en 2021. Esta variación está explicada por el incremento del gasto por depreciaciones por la entrada en operación de los nuevos proyectos y los cambios de estimados en las vidas útiles de la propiedad, planta y equipo.

<sup>1</sup> Los ingresos (el denominador de la fórmula) utilizados para el cálculo del margen EBITDA incluyen los ingresos por el método de la participación.

En **el acumulado**, las depreciaciones y amortizaciones sumaron \$156.010 millones, 5,2% más que en 2021, manteniendo la tendencia de la variación del trimestre y explicado por las mismas razones.

### Resultados de subsidiarias, co-controladas y asociadas

**Para el 3T de 2022**, el resultado de las participadas sumó \$479.072 millones, 201,5% más que en el 3T21. Sin considerar el efecto del evento no recurrente del re-perfilamiento de la deuda de Interchile el resultado de las inversiones del trimestre crece un 10,8%. Este incremento obedece principalmente a una mayor utilidad operacional en nuestras geografías, al impacto positivo del cambio en el tratamiento de la UF en el tratamiento del activo financiero del negocio de vías en Chile y un menor impuesto de renta por la inclusión de los Juros de Capital Propio en el cálculo de la tasa efectiva de impuestos, reducido parcialmente por el comportamiento del IPCA en Brasil.

En **el acumulado**, el resultado de las participadas terminó en \$1,3 billones, 30,7% más que en el 3T21 (1,0 billones). Sin considerar el efecto del evento no recurrente del re-perfilamiento de la deuda de Interchile el resultado de las inversiones del trimestre crece un 2,3%.

### Financieros netos

**Para el 3T de 2022**, el gasto financiero neto sumó \$99.503 millones, 9,8% más que el 3T21. La variación se debe principalmente al incremento del IPC y la DTF en la deuda local con respecto al mismo periodo del año anterior (\$25.786 millones), y a los mayores gastos por intereses de los bonos internacionales emitidos por ISA en noviembre de 2021 (\$14.347). El mayor gasto financiero se redujo parcialmente por los mayores rendimientos de los excedentes de liquidez (\$16.174 millones) y el efecto favorable de diferencia en cambio.

En **el acumulado**, el gasto financiero neto se ubicó en \$286.488 millones, 34,9% más que en el mismo periodo de 2021, explicado por las mismas razones del trimestre.

### Impuestos a las ganancias

**Para el 3T de 2022**, el gasto por impuesto ascendió a \$71.616 millones, \$138.195 millones menos que en el 3T21 principalmente por el incremento en la tarifa de renta en Colombia que pasó del 30% al 35% en 2022, cuyo efecto desfavorable se registró en el 3T21.

En **el acumulado**, el gasto por impuesto se situó en \$197.322 millones, 36,9% menos que 2021, por las mismas razones explicadas en el trimestre.

### Utilidad neta

**Para el 3T de 2022**, la utilidad neta cerró en \$664.300 millones, 449,2% más frente al mismo periodo de 2021. Sin considerar el efecto del evento no recurrente del re-perfilamiento de la deuda de Interchile la utilidad del trimestre crece un 68,4%. Esta variación se debe principalmente a los mejores ingresos operacionales de energía, a los resultados de las empresas donde ISA tiene participación y el menor impuesto de renta. El

margen neto<sup>2</sup> pasa de 23,7% a 70,9%. Excluyendo el evento no recurrente el margen neto pasa de 50,3% a 70,9%.

En **el acumulado**, la utilidad neta finalizó en \$1,8 billones, 45,1% más frente al mismo periodo de 2021. Sin considerar el efecto del evento no recurrente del re-perfilamiento de la deuda de Interchile la utilidad del trimestre crece un 18,4%, mostrando la tendencia del trimestre y explicado por las mismas razones.

### Balance general

**Los activos** de ISA sumaron \$23,7 billones, 12,7% más que a diciembre de 2021. La variación se debe principalmente a los excedentes de caja por los mayores dividendos recibidos en el año, por el efecto por conversión positivo de las inversiones en participadas y las mayores inversiones en CAPEX.

**Los pasivos** ascendieron a \$7,3 billones, 9,3% más que al cierre de 2021, principalmente por el reconocimiento de los dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas de 2022 y la actualización de la deuda en moneda extranjera.

**El patrimonio** alcanzó la suma de \$16,4 billones, presentando un incremento del 14,3%. La variación fue el resultado neto de los dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas de 2022 compensado en parte por las mayores utilidades y un efecto por conversión positivo de las inversiones.

### Flujo de efectivo

El saldo inicial de caja se ubicó en \$545.837 millones. Durante el periodo se generaron flujos de efectivo de operación por \$1,3 billones y dividendos recibidos de participadas y flujos por venta de activos no financieros por \$689.465 millones.

Los recursos generados se destinaron, principalmente, a:

- Pagos de capital e intereses del servicio de la deuda por \$384.881 millones;
- OPEX y otros pagos de la operación por aproximadamente \$160.842 millones;
- CAPEX por \$408.216 millones;
- Pago de impuestos por \$170.077 millones; y
- Pago de dividendos por \$414.825 millones.

El 3T21 finalizó con una caja de \$ 963.084 millones, 20,1% menos que el mismo periodo del año anterior, y 76,4% más con respecto a diciembre del 2021, excedentes necesarios para financiar las inversiones de CAPEX.

<sup>2</sup> Los ingresos (el denominador de la fórmula) utilizados para el margen neto incluyen los ingresos por el método de la participación.

## Tabla 1. Ingresos consolidados

Cifras en millones de pesos colombianos, sin auditar.

### Por negocio

Operacionales	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Energía	7.326.598	76,5	6.286.528	77,8	1.040.070	16,5	1.798
Vías	1.909.943	19,9	1.481.879	18,4	428.064	28,9	469
Telecomunicaciones	344.015	3,6	306.953	3,8	37.062	12,1	84
<b>Total</b>	<b>9.580.556</b>	<b>100,0</b>	<b>8.075.360</b>	<b>100,0</b>	<b>1.505.196</b>	<b>18,6</b>	<b>2.351</b>

De operación	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Energía	5.771.120	77,3	5.238.403	79,8	532.717	10,2	1.416
Vías	1.346.959	18,1	1.017.253	15,5	329.706	32,4	331
Telecomunicaciones	344.015	4,6	306.953	4,7	37.062	12,1	84
<b>Total</b>	<b>7.462.094</b>	<b>100,0</b>	<b>6.562.609</b>	<b>100,0</b>	<b>899.485</b>	<b>13,7</b>	<b>1.831</b>

### Por país

Operacionales	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Colombia	2.398.220	25,0	2.037.192	25,2	361.028	17,7	589
Chile	1.962.176	20,5	1.471.570	18,2	490.606	33,3	481
Brasil	3.414.434	35,6	2.921.986	36,2	492.448	16,9	838
Perú	1.746.247	18,2	1.596.610	19,8	149.637	9,4	428
Otro	59.479	0,7	48.002	0,6	11.477	23,9	15
<b>Total</b>	<b>9.580.556</b>	<b>100,0</b>	<b>8.075.360</b>	<b>100,0</b>	<b>1.505.196</b>	<b>18,6</b>	<b>2.351</b>

De operación	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Colombia	2.364.342	31,7	1.962.509	29,9	401.833	20,5	581
Chile	1.433.070	19,2	1.081.628	16,5	351.442	32,5	350
Brasil	2.287.851	30,7	2.320.685	35,4	(32.834)	(1,4)	562
Perú	1.317.352	17,7	1.149.785	17,5	167.567	14,6	323
Otro	59.479	0,7	48.002	0,7	11.477	24	15
<b>Total</b>	<b>7.462.094</b>	<b>100,0</b>	<b>6.562.609</b>	<b>100,0</b>	<b>899.485</b>	<b>13,7</b>	<b>1.831</b>

**Por negocio**

<b>Operacionales</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Energía	2.531.556	71,1	2.300.081	80,2	231.475	10,1	621
Vías	901.419	25,3	461.780	16,1	439.639	95,2	221
Telecomunicaciones	125.266	3,6	105.031	3,7	20.235	19,3	31
<b>Total</b>	<b>3.558.241</b>	<b>100,0</b>	<b>2.866.892</b>	<b>100,0</b>	<b>691.349</b>	<b>24,1</b>	<b>873</b>

<b>De operación</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Energía	1.848.808	71,5	1.885.012	81,0	(36.204)	(1,9)	454
Vías	611.338	23,6	337.275	14,5	274.063	81,3	150
Telecomunicaciones	125.266	4,9	105.031	4,5	20.235	19,3	30
<b>Total</b>	<b>2.585.412</b>	<b>100,0</b>	<b>2.327.318</b>	<b>100,0</b>	<b>258.094</b>	<b>11,1</b>	<b>634</b>

**Por país**

<b>Operacionales</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Colombia	882.613	24,8	681.189	23,8	201.424	29,6	217
Chile	897.954	25,2	484.610	16,9	413.344	85,3	220
Brasil	1.041.961	29,3	1.103.363	38,5	(61.402)	(5,6)	256
Perú	713.087	20,0	571.582	19,9	141.505	24,8	175
Otro	22.626	0,7	26.148	0,9	(3.522)	(13,5)	5
<b>Total</b>	<b>3.558.241</b>	<b>100,0</b>	<b>2.866.892</b>	<b>100,0</b>	<b>691.349</b>	<b>24,1</b>	<b>873</b>

<b>De operación</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Colombia	850.074	32,9	677.125	29,1	172.949	25,5	209
Chile	640.412	24,8	364.169	15,6	276.243	75,9	157
Brasil	592.647	22,9	856.357	36,8	(263.710)	(30,8)	145
Perú	479.653	18,6	403.519	17,3	76.134	18,9	118
Otro	22.626	0,8	26.148	1,2	(3.522)	(13,5)	5
<b>Total</b>	<b>2.585.412</b>	<b>100,0</b>	<b>2.327.318</b>	<b>100,0</b>	<b>258.094</b>	<b>11,1</b>	<b>634</b>

## Tabla 2. Costos de construcción y AOM

Cifras en millones de pesos colombianos, sin auditar.

### Por negocio

Construcción y AOM	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Energía	2.607.694	71,7	1.921.596	68,9	686.098	35,7	640
Vías	841.421	23,1	703.272	25,2	138.149	19,6	206
Telecomunicaciones	188.834	5,2	163.257	5,9	25.577	15,7	47
<b>Total</b>	<b>3.637.949</b>	<b>100,0</b>	<b>2.788.125</b>	<b>100,0</b>	<b>849.824</b>	<b>30,5</b>	<b>893</b>

AOM	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Energía	1.208.067	69,0	994.884	68,0	213.183	21,4	297
Vías	352.861	20,2	305.866	20,9	46.995	15,4	86
Telecomunicaciones	188.834	10,8	163.257	11,1	25.577	15,7	47
<b>Total</b>	<b>1.749.762</b>	<b>100,0</b>	<b>1.464.007</b>	<b>100,0</b>	<b>285.755</b>	<b>19,5</b>	<b>430</b>

### Por país

Construcción y AOM	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Colombia	753.055	20,7	665.610	23,9	87.445	13,1	185
Chile	837.099	23,0	668.897	24,0	168.202	25,1	205
Brasil	1.369.372	37,6	805.154	28,9	564.218	70,1	336
Perú	639.246	17,6	621.280	22,3	17.966	2,9	157
Otro	39.177	1,1	27.184	0,9	11.993	44	10
<b>Total</b>	<b>3.637.949</b>	<b>100,0</b>	<b>2.788.125</b>	<b>100,0</b>	<b>849.824</b>	<b>30,5</b>	<b>893</b>

AOM	9M22	Part. %	9M21	Part. %	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Colombia	723.037	41,3	605.869	41,4	117.168	19,3	179
Chile	378.556	21,6	331.232	22,6	47.324	14,3	92
Brasil	397.174	22,7	320.490	21,9	76.684	23,9	97
Perú	211.818	12,1	179.232	12,2	32.586	18,2	52
Otro	39.177	2,3	27.184	1,9	11.993	44	10
<b>Total</b>	<b>1.749.762</b>	<b>100,0</b>	<b>1.464.007</b>	<b>100,0</b>	<b>285.755</b>	<b>19,5</b>	<b>430</b>

**Por negocio**

<b>Construcción y AOM</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Energía	1.002.947	69,2	741.567	74,2	261.380	35,2	247
Vías	380.659	26,2	202.096	20,2	178.563	88,4	93
Telecomunicaciones	66.751	4,6	55.306	5,6	11.445	20,7	16
<b>Total</b>	<b>1.450.357</b>	<b>100,0</b>	<b>998.969</b>	<b>100,0</b>	<b>451.388</b>	<b>45,2</b>	<b>356</b>

<b>AOM</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Energía	420.249	68,2	364.019	70,8	56.230	15,4	104
Vías	128.951	20,9	94.605	18,4	34.346	36,3	31
Telecomunicaciones	66.751	10,9	55.306	10,8	11.445	20,7	16
<b>Total</b>	<b>615.951</b>	<b>100,0</b>	<b>513.930</b>	<b>100,0</b>	<b>102.021</b>	<b>19,9</b>	<b>151</b>

**Por país**

<b>Construcción y AOM</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Colombia	280.826	19,4	210.340	21,1	70.486	33,5	69
Chile	361.995	25,0	207.914	20,8	154.081	74,1	89
Brasil	491.618	33,9	328.251	32,9	163.367	49,8	121
Perú	300.949	20,7	233.730	23,4	67.219	28,8	74
Otro	14.969	1,0	18.734	1,8	(3.765)	(20)	3
<b>Total</b>	<b>1.450.357</b>	<b>100,0</b>	<b>998.969</b>	<b>100,0</b>	<b>451.388</b>	<b>45,2</b>	<b>356</b>

<b>AOM</b>	<b>3T22</b>	<b>Part. %</b>	<b>3T21</b>	<b>Part. %</b>	<b>Var. \$</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T22 USD</b>
Colombia	252.524	41,0	207.094	40,3	45.430	21,9	62
Chile	138.588	22,5	103.669	20,2	34.919	33,7	34
Brasil	136.792	22,2	117.001	22,8	19.791	16,9	34
Perú	73.078	11,9	67.432	13,1	5.646	8,4	18
Otro	14.969	2,4	18.734	3,6	(3.765)	(20)	3
<b>Total</b>	<b>615.951</b>	<b>100,0</b>	<b>513.930</b>	<b>100,0</b>	<b>102.021</b>	<b>19,9</b>	<b>151</b>

**Tabla 3.**
**Deuda consolidada a septiembre de 2022**

Cifras en millones de pesos colombianos.

	Negocio	sept. 2022	sept.2021	Var. \$	Var. %	Dic. 2021 USD
<b>CHILE</b>		10.391.542	9.649.323	742.220	7,7%	2.293
Intervial	Vías	675.984	726.717	-50.732		149
Ruta del Maipo	Vías	3.496.534	3.195.060	301.474	9,4%	772
Ruta de la Araucanía	Vías	199.849	357.001	-157.152	-44,0%	44
Ruta del Bosque	Vías	-	232.350	-232.350	-100,0%	-
Ruta de los Ríos	Vías	76.709	87.699	-10.990	-12,5%	17
Ruta del Loa	Vías	485.695	249.948	235.747	94,3%	107
Internexa en Chile	Telco	18.287	23.155	-4.869	-21,0%	4
Interchile	Transporte	5.438.484	4.777.392	661.092	13,8%	1.200
<b>COLOMBIA</b>		7.408.514	7.022.584	385.930	5,5%	1.635
ISA	Energía	4.816.794	4.740.915	75.879	1,6%	1.063
Costera	Vías	1.803.563	1.709.082	94.480		398
Transelca	Energía	522.550	328.550	194.000	59,0%	115
Internexa	Telco	265.607	244.037	21.570	8,8%	59
<b>BRASIL</b>		6.667.442	5.368.887	1.298.555	24,2%	1.471
CTEEP	Energía	6.417.244	5.123.116	1.294.128	25,3%	1.416
IEMG	Energía	-	-	-	-	-
IEPINHEIROS	Energía	14.313	15.420	-1.107	-7,2%	3
IE Serra Do Japi	Energía	22.178	22.633	-455	-2,0%	5
IENNE	Energía	104.759	96.290	8.469	8,8%	23
IESUL	Energía	-	6.624	-6.624	-100,0%	-
PBTE	Energía	-	-	-	-	-
ISA Inversiones	Energía	-	104.804	-104.804	-100,0%	-
Internexa Brasil	Telecom	108.949	-	108.949	-	24
<b>PERU</b>		6.869.061	6.054.792	814.268	13,4%	1.516
ISA Peru	Energía	647.042	577.089	69.953	12,1%	143
REP	Energía	1.173.702	1.075.600	98.102	9,1%	259
PDI	Energía	4.985	4.421	565	12,8%	1
Transmantaro	Energía	4.985.277	4.379.276	606.001	13,8%	1.100
Internexa en Perú	Telco	58.055	18.407	39.648	215,4%	13
<b>TOTAL</b>		31.336.559	28.095.586	3.240.973	11,5%	6.914

## Tabla 4.

### Movimientos netos de deuda a septiembre de 2022

Cifras en millones de pesos colombianos, sin auditar.

Deuda ISA y sus empresas	Desembolsos	Amortizaciones	Neto
ISA	-	(120.000)	(120.000)
Costera	-	(41.616)	(41.616)
Transelca	194.000	-	194.000
Internexa	21.570	-	21.570
<b>COLOMBIA</b>	215.570	(161.616)	53.954
ISA Peru	-	(11.330)	(11.330)
REP	-	(51.777)	(51.777)
PDI	-	(47)	(47)
Transmantaro	-	-	-
Internexa en Perú	40.272	(3.198)	37.075
<b>PERÚ</b>	40.272	(66.352)	(26.079)
CTEEP	397.610	-	397.610
IEMG	-	(3.806)	(3.806)
IEPINHEIROS	-	(4.416)	(4.416)
IE Serra Do Japi	-	(8.382)	(8.382)
IENNE	-	(7.783)	(7.783)
IESUL	-	-	-
ISA Investimentos e Participações	-	(14.195)	(14.195)
Internexa Brasil	397.610	(38.581)	359.029
<b>BRASIL</b>		(51.745)	(51.745)
Intervial	24.679	(66.723)	(42.044)
Ruta del Maipo		(188.050)	(188.050)
Ruta de la Araucania	-	(257.197)	(257.197)
Ruta del Bosque		(20.368)	(20.368)
Ruta de los Rios	211.402	-	211.402
Ruta del Loa		(4.901)	(4.901)
Internexa en Chile	-	-	-
Interchile	236.081	(588.984)	-352.903
<b>CHILE</b>	889.534	(855.533)	34.001
<b>TOTAL</b>	-	(120.000)	(120.000)

**Tabla 5.**  
**Proyectos en construcción**

Filial	Nombre del proyecto	Fecha POC <sup>3</sup> Estimada
INTERCHILE	Ampliación mando sincronizado Nuevo Cardones, Nuevo Maitencillo y Nuevo Pan de Azúcar	2023 trim 2
	Ampliación aumento de capacidad LT Maitencillo - Nueva Maitencillo	2023 trim 2
	Ampliación subestación Nuevo Pan de Azúcar	2023 trim 2
Conexión Energía	Kimal-Lo Aguirre**	2029 trim 2
	UPME 06-2018 Subestación el Río 220 kV y LT asociadas	2022 trim 4
INTERCOLOMBIA	UPME 07-2017 Sabanalarga - Bolívar 500 kV	2023 trim 1
	Conexión Parque Guayepo Solar a la subestación Sabanalarga 500 kV	2023 trim 2
	Conexión Windpeshi	2023 trim 2
	Conexión parque solar Portón del Sol	2023 trim 3
	UPME 09-2016 Línea de Transmisión Copey - Cuestecitas - Fundación	2023 trim 4*
	Conexión de parques eólicos Alpha y Beta la subestación Nueva Cuestecitas 500 kV	2023 trim 4*
	Ampliación Segundo circuito Copey - Cuestecitas 500 kV	2024 trim 1*
	UPME 04-2019 Línea de transmisión La Loma - Sogamoso 500 kV	2024 trim 2*
	UPME 03-2021 Subestación Carrieles 230 kV y LT asociadas	2025 trim 1
TRANSELCA	Ampliación FACTS circuitos Santa Marta - Termocol - Termoguajira 220 kV	2022 trim 4*
	Conexión planta solar Nabusimake en subestación Fundación	2023 trim 1*
	Ampliación subestación Copey	2022 trim 4
	Ampliación Smart Valves Nueva Barranquilla y Sabanalarga	2024 trim 2
	IEITAUNAS (L21)	2022 trim 4*
CTEEP	IVAÍ(L1)	2022 trim 4*
	MINUANO (L1)	2025 trim 1
	TRIANGULO MINEIRO (L7)	2025 trim 1
	RIACHO GRANDE	2025 trim 4
CTM	JACARANDÁ	2026 trim 1
	PIRAQUÉ	2026 trim 2
CTM	COYA Enlace Colcabamba - Campas - Carapongo 500 kV	2023 trim 1*
	YANA Enlace Campas - Yaros y subestaciones Asociadas 500 kV	2023 trim 4*
INTERCHILE	Conexión Puerto Chancay	2023 trim 3
	Subestación Chinchá Nueva	2023 trim 3
	Subestación Nazca Nueva	2023 trim 3
	Refuerzo 2 - Ampliación subestación Planicie	202 trim 4
	Refuerzo 1 - cambio de tensión Chilca - Planicie - Carabayllo	2024 trim 1
	Ampliación mando sincronizado Nuevo Cardones, Nuevo Maitencillo y Nuevo Pan de Azúcar	2023 trim 2
	Ampliación aumento de capacidad LT Maitencillo - Nueva Maitencillo	2023 trim 2
	Ampliación subestación Nuevo Pan de Azúcar	2023 trim 2
	Kimal-Lo Aguirre**	2029 trim 2
	UPME 06-2018 Subestación el Río 220 kV y LT asociadas	2022 trim 4
	UPME 07-2017 Sabanalarga - Bolívar 500 kV	2023 trim 1
	Conexión Parque Guayepo Solar a la subestación Sabanalarga 500 kV	2023 trim 2
	Conexión Windpeshi	2023 trim 2
Conexión parque solar Portón del Sol	2023 trim 3	

\*En gestión de ampliación de plazo

\*\* información asociada a la participación de ISA en el Consorcio

<sup>3</sup> POC = Puesta en Operación Comercial

## Tabla 6.

# Estado de resultados consolidado

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 (no auditados)

Cifras en millones de pesos colombianos

	3T22	3T21	Var\$	Var %	3T22 USD	9M22	9M21	Var\$	Var %	9M22 USD
Ingresos de construcción	972.829	539.574	433.255	80,3	239	2.118.462	1.512.751	605.711	40,0	520
Costos de construcción	834.406	485.039	349.367	72,0	205	1.888.187	1.324.118	564.069	42,6	463
<b>Utilidad de construcción</b>	<b>138.423</b>	<b>54.535</b>	<b>83.888</b>	<b>153,8</b>	<b>34</b>	<b>230.275</b>	<b>188.633</b>	<b>41.642</b>	<b>22,1</b>	<b>57</b>
Ingresos de operación	2.585.412	2.327.318	258.094	11,1	634	7.462.094	6.562.609	899.485	13,7	1.831
AOM	571.293	475.107	96.186	20,2	140	1.608.698	1.349.690	259.008	19,2	395
Impuestos de la operación	44.658	38.823	5.835	15,0	11	141.064	114.317	26.747	23,4	35
Provisiones	24.325	38.258	(13.933)	(36,4)	6	106.818	93.077	13.741	14,8	26
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro <sup>(1)</sup>	265.272	231.798	33.474	14,4	65	727.825	655.146	72.679	11,1	179
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1.679.864</b>	<b>1.543.332</b>	<b>136.532</b>	<b>8,8</b>	<b>412</b>	<b>4.877.689</b>	<b>4.350.379</b>	<b>527.310</b>	<b>12,1</b>	<b>1.196</b>
Método de participación, neto	151.586	115.395	36.191	31,4	37	477.592	391.542	86.050	22,0	117
Otros ingresos, neto	(3.128)	2.271	(5.399)	(237,7)	(1)	14.002	(7.974)	21.976	275,6	3
<b>Utilidad operacional</b>	<b>1.966.745</b>	<b>1.715.533</b>	<b>251.212</b>	<b>14,6</b>	<b>482</b>	<b>5.599.558</b>	<b>4.922.580</b>	<b>676.978</b>	<b>13,8</b>	<b>1.373</b>
Gastos financieros, neto	(623.407)	(848.793)	225.386	(26,6)	(153)	(1.964.121)	(1.675.771)	(288.350)	17,2	(482)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1.343.338</b>	<b>866.740</b>	<b>476.598</b>	<b>55,0</b>	<b>329</b>	<b>3.635.437</b>	<b>3.246.809</b>	<b>388.628</b>	<b>12,0</b>	<b>891</b>
Impuesto de renta	349.859	352.681	(2.822)	(0,8)	86	712.128	935.071	(222.943)	(23,8)	175
<b>Utilidad antes de minoritario</b>	<b>993.479</b>	<b>514.059</b>	<b>479.420</b>	<b>93,3</b>	<b>243</b>	<b>2.923.309</b>	<b>2.311.738</b>	<b>611.571</b>	<b>26,5</b>	<b>716</b>
Interés minoritario	325.454	392.693	(67.239)	(17,1)	80	1.153.487	1.096.545	56.942	5,2	283
<b>Utilidad neta</b>	<b>668.025</b>	<b>121.366</b>	<b>546.659</b>	<b>450,4</b>	<b>163</b>	<b>1.769.822</b>	<b>1.215.193</b>	<b>554.629</b>	<b>45,6</b>	<b>433</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.276.675</b>	<b>1.986.154</b>	<b>290.521</b>	<b>14,6</b>	<b>559</b>	<b>6.468.447</b>	<b>5.692.043</b>	<b>776.404</b>	<b>13,6</b>	<b>1.587</b>
<b>Con construcción</b>										
Margen EBITDA	64,0%	69,3%				67,5%	70,5%			
Margen operacional	55,3%	59,8%				58,4%	61,0%			
Margen antes de minoritario	27,9%	17,9%				30,5%	28,6%			
Margen neto	18,8%	4,2%				18,5%	15,0%			
<b>Sin construcción</b>										
Margen EBITDA	82,7%	83,0%				83,6%	83,9%			
Margen operacional	70,8%	71,4%				72,0%	72,1%			
Margen neto	23,9%	4,3%				22,6%	17,3%			

(1) Incluye el deterioro de valor de activos no corrientes no financieros

**Tabla 7.**
**Estado de situación financiera consolidado**
**Al 30 de septiembre de 2022 (no auditado) y 31 de diciembre 2021**

Cifras en millones de pesos colombianos

	9M 2022	Part. %	2021	Var. \$	Var. %	2022 USD
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.007.943	7,0	4.686.462	321.481	6,9	1.105
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	5.606.822	7,8	4.441.494	1.165.328	26,2	1.237
Otros activos financieros	1.130.387	1,6	818.879	311.508	38,0	249
Impuestos corrientes	357.945	0,5	271.444	86.501	31,9	79
Inventarios	167.607	0,2	125.392	42.215	33,7	37
Activos no financieros	351.185	0,5	326.432	24.753	7,6	77
<b>Activo corriente</b>	<b>12.621.889</b>	<b>17,6</b>	<b>10.670.103</b>	<b>1.951.786</b>	<b>18,3</b>	<b>2.784</b>
Efectivo restringido	333.464	0,5	138.688	194.776	140,4	74
Impuestos no corrientes	19.786	0,0	5.274	14.512	275,2	4
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.902.904	6,8	3.719.877	1.183.027	31,8	1.082
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	27.807.081	38,7	23.421.322	4.385.759	18,7	6.136
Otros activos financieros	19.569	0,0	31.770	(12.201)	(38,4)	4
Inventarios, neto	76.601	0,1	65.599	11.002	16,8	17
Propiedad, planta y equipo, neto	13.837.031	19,3	12.973.393	863.638	6,7	3.053
Intangibles, neto	11.781.603	16,4	10.246.813	1.534.790	15,0	2.600
Activos no financieros	148.509	0,2	168.915	(20.406)	(12,1)	33
Impuesto diferido	283.085	0,4	256.432	26.653	10,4	62
<b>Activo no corriente</b>	<b>59.209.633</b>	<b>82,4</b>	<b>51.028.083</b>	<b>8.181.550</b>	<b>16,0</b>	<b>13.065</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>71.831.522</b>	<b>100</b>	<b>61.698.186</b>	<b>10.133.336</b>	<b>16,4</b>	<b>15.849</b>
Pasivos financieros	1.866.502	2,6	2.866.267	(999.765)	(34,9)	412
Cuentas por pagar	1.548.931	2,2	949.140	599.791	63,2	342
Beneficios a los empleados	162.656	0,2	140.154	22.502	16,1	36
Impuestos corrientes	487.252	0,7	369.353	117.899	31,9	108
Provisiones	161.205	0,2	154.089	7.116	4,6	36
Pasivos no financieros	379.046	0,5	491.046	(112.000)	(22,8)	84
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.605.592</b>	<b>6,4</b>	<b>4.970.049</b>	<b>(364.457)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1.018</b>
Pasivos financieros	29.676.480	41,3	25.074.175	4.602.305	18,4	6.548
Cuentas por pagar	226.989	0,3	215.467	11.522	5,3	50
Impuestos no corrientes	1.532.525	2,1	1.208.927	323.598	26,8	338
Beneficios a los empleados	878.289	1,2	769.153	109.136	14,2	194
Provisiones	387.472	0,5	337.270	50.202	14,9	85
Pasivos no financieros	1.339.174	1,9	1.347.113	(7.939)	(0,6)	295
Impuesto diferido	6.505.603	9,1	5.643.037	862.566	15,3	1.435
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>40.546.532</b>	<b>56,4</b>	<b>34.595.142</b>	<b>5.951.390</b>	<b>17,2</b>	<b>8.945</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>45.152.124</b>	<b>63</b>	<b>39.565.191</b>	<b>5.586.933</b>	<b>14,1</b>	<b>9.963</b>
Capital suscrito y pagado	36.916	0,1	36.916	0	0,0	8
Prima en colocación de acciones	1.428.128	2,0	1.428.128	0	0,0	315
Reservas	7.690.798	10,7	6.861.491	829.307	12,1	1.697
Resultados acumulados	3.210.907	4,5	3.203.921	6.986	0,2	708
Resultado del periodo	1.769.822	2,5	1.665.536	104.286	6,3	433
Otro resultado integral	2.287.569	3,2	1.167.865	1.119.704	95,9	463
<b>Patrimonio de la controladora</b>	<b>16.424.140</b>	<b>23,0</b>	<b>14.363.857</b>	<b>2.060.283</b>	<b>14,3</b>	<b>3.624</b>
Participaciones no controladoras	10.255.258	14,2	7.769.138	2.486.120	32,0	2.262
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.679.398</b>	<b>37,2</b>	<b>22.132.995</b>	<b>4.546.403</b>	<b>20,5</b>	<b>5.886</b>
ROE=Utilidad neta/Patrimonio sin minoritario	13,2%		11,6%			
ROA=Utilidad antes de minoritario/Activos	5,3%		5,2%			

## Tabla 8.

# Estado de flujos de efectivo consolidado

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 (no auditados)

Cifras en millones de pesos colombianos

	9M22	9M21	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Cobros de cuentas por cobrar comerciales	8.477.880	7.491.501	986.379	13,2	1.871
Pagos procedentes de la operación	(3.361.722)	(3.169.623)	(192.099)	6,1	(742)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(804.548)	(641.096)	(163.452)	25,5	(178)
Impuestos a las ganancias pagados	(1.002.510)	(927.367)	(75.143)	8,1	(221)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>3.309.100</b>	<b>2.753.415</b>	<b>555.685</b>	<b>20,2</b>	<b>730</b>
Compras de activos intangibles y propiedades, planta y equipo	(1.303.985)	(1.123.571)	(180.414)	16,1	(288)
Dividendos e intereses recibidos	385.182	418.880	(33.698)	(8,0)	85
Pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(90.183)	(43.924)	(46.259)	105,3	(20)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos	(1.195)	467.994	(469.189)	(100,3)	(0)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias	-	(985.373)	985.373	(100,0)	-
Otras entradas de efectivo	(318.186)	291.337	(609.523)	(209,2)	(70)
<b>Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión</b>	<b>(1.328.367)</b>	<b>(974.657)</b>	<b>(353.710)</b>	<b>36,3</b>	<b>(293)</b>
Importes procedentes de préstamos	4.369.744	7.712.567	(3.342.824)	(43,3)	964
Reembolsos de préstamos	(4.339.613)	(4.662.596)	322.982	(6,9)	(958)
Intereses pagados	(1.376.873)	(735.162)	(641.711)	87,3	(304)
Dividendos pagados	(570.041)	(1.893.662)	1.323.621	(69,9)	(126)
Otras salidas de efectivo	(42.068)	(29.922)	(12.146)	40,6	(9)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	1.806	(1.806)	(100,0)	-
<b>Efectivos de efectivo netos (usados) procedentes de las actividades de financiación</b>	<b>(1.958.851)</b>	<b>393.031</b>	<b>(2.351.883)</b>	<b>(598,4)</b>	<b>(432)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, sin efecto cambiario</b>	21.882	2.171.789	(2.149.908)	(99,0)	5
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	299.599	(986.213)	1.285.810	(130,4)	66
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, neto</b>	321.481	1.185.576	(864.098)	(72,9)	71
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.686.462	3.781.713	904.749	23,9	1.034
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>5.007.943</b>	<b>4.967.289</b>	<b>40.654</b>	<b>0,8</b>	<b>1.105</b>

## Tabla 9.

### Estado de resultados ISA Individual

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021

Cifras en millones de pesos colombianos.

	3T22	3T21	Var\$	Var %	3T22 USD	9M22	9M21	Var\$	Var %	9M22 USD
Ingresos de operación	457.855	351.126	106.729	30,4	117	1.250.508	1.027.445	223.063	21,7	319
AOM	44.140	32.811	11.329	34,5	11	117.408	100.783	16.625	16,5	30
Impuestos de la operación	4.385	5.648	(1.263)	(22,4)	1	22.087	25.357	(3.270)	(12,9)	6
Provisiones	565	408	157	38,5	0	1.808	1.439	369	25,6	0
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	52.276	49.750	2.526	5,1	13	156.010	148.323	7.687	5,2	40
<b>Utilidad de operación</b>	<b>356.489</b>	<b>262.509</b>	<b>93.980</b>	<b>(25,3)</b>	<b>91</b>	<b>953.195</b>	<b>751.543</b>	<b>201.652</b>	<b>(12,7)</b>	<b>243</b>
Método de participación, neto	479.072	158.921	320.151	201,5	122	1.288.446	986.101	302.345	30,7	329
Otros ingresos, neto	(142)	(34)	(108)	317,6	(0)	3.744	1.628	2.116	130,0	1
<b>Utilidad operacional</b>	<b>835.419</b>	<b>421.396</b>	<b>414.023</b>	<b>493,8</b>	<b>213</b>	<b>2.245.385</b>	<b>1.739.272</b>	<b>506.113</b>	<b>148,0</b>	<b>573</b>
Gastos financieros, neto	(99.503)	(90.635)	(8.868)	9,8	(25)	(286.488)	(212.348)	(74.140)	34,9	(73)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>735.916</b>	<b>330.761</b>	<b>405.155</b>	<b>122,5</b>	<b>188</b>	<b>1.958.897</b>	<b>1.526.924</b>	<b>431.973</b>	<b>28,3</b>	<b>500</b>
Impuesto de renta	71.616	209.811	(138.195)	(65,9)	18	197.322	312.950	(115.628)	(36,9)	50
<b>Utilidad antes de minoritario</b>	<b>664.300</b>	<b>120.950</b>	<b>543.350</b>	<b>449,2</b>	<b>170</b>	<b>1.761.575</b>	<b>1.213.974</b>	<b>547.601</b>	<b>45,1</b>	<b>450</b>
<b>EBITDA</b>	<b>892.080</b>	<b>476.793</b>	<b>415.287</b>	<b>87,1</b>	<b>228</b>	<b>2.423.482</b>	<b>1.912.952</b>	<b>510.530</b>	<b>26,7</b>	<b>619</b>
Margen EBITDA	95,21%	93,48%				95,45%	95,00%			
Margen operacional	89,2%	82,6%				88,4%	86,4%			
Margen neto	70,9%	23,7%				69,4%	60,3%			



**Tabla 10.**

**Estado de situación financiera ISA Individual**

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Cifras en millones de pesos colombianos.

	9M 2022	Part. %	2021	Var. \$	Var. %	9M22 USD
Efectivo y equivalentes de efectivo	963.084	4,0	545.837	417.247	76,4	213
Deudores y otras cuentas por cobrar	94.954	0,0	274.909	(179.955)	(65,5)	21
Impuestos corrientes	101.784	0,0	71.331	30.453	42,7	22
Activos no financieros	20.260	0,0	19.436	824	4,2	4
<b>Activo corriente</b>	<b>1.180.082</b>	<b>4,0</b>	<b>911.513</b>	<b>268.569</b>	<b>29,5</b>	<b>260</b>
Efectivo restringido	9.911	0,0	13.120	(3.209)	(24,5)	2
Activos no financieros	725	0,0	800	(75)	(9,4)	-
Deudores y otras cuentas por cobrar	25.088	0,0	21.833	3.255	14,9	6
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	14.625.215	62,0	12.504.610	2.120.605	17,0	3.227
Inversiones en instrumentos financieros	13.914	0,0	13.808	106	0,8	3
Propiedad, planta y equipo, neto	7.652.252	32,0	7.407.001	245.251	3,3	1.688
Propiedades de inversión	7.608	0,0	7.673	(65)	(0,8)	2
Intangibles	231.054	1,0	212.532	18.522	8,7	51
Impuestos no corrientes	19.640	0,0	679	18.961	2.792,5	4
<b>Activo no corriente</b>	<b>22.585.407</b>	<b>95,0</b>	<b>20.182.056</b>	<b>2.403.351</b>	<b>11,9</b>	<b>4.983</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.765.489</b>	<b>100,0</b>	<b>21.093.569</b>	<b>2.671.920</b>	<b>12,7</b>	<b>5.243</b>
Pasivos financieros	92.316	1,0	158.139	(65.823)	(41,6)	20
Impuestos corrientes	140.612	2,0	60.838	79.774	131,1	31
Cuentas por pagar	588.226	8,0	183.097	405.129	221,3	130
Provisiones	1.035	0,0	1.004	31	-	-
Beneficios a empleados	13.434	0,0	13.051	383	2,9	3
Otros pasivos no financieros	2.137	0,0	4.582	(2.445)	(53,4)	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>837.760</b>	<b>11,0</b>	<b>420.711</b>	<b>417.049</b>	<b>99,1</b>	<b>184</b>
Pasivos financieros	4.816.794	66,0	4.620.915	195.879	4,2	1.063
Impuesto diferido	1.061.998	14,0	1.051.569	10.429	1,0	234
Beneficios a los empleados	202.600	3,0	201.185	1.415	0,7	45
Otros pasivos no financieros	118.006	2,0	129.420	(11.414)	(8,8)	26
Cuentas por pagar	267.933	4,0	260.800	7.133	2,7	59
Provisiones	19.092	0,0	19.332	(240)	(1,2)	4
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>6.486.423</b>	<b>89,0</b>	<b>6.283.221</b>	<b>203.202</b>	<b>3,2</b>	<b>1.431</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.324.183</b>	<b>100,0</b>	<b>6.703.932</b>	<b>620.251</b>	<b>9,3</b>	<b>1.615</b>
Capital suscrito y pagado	36.916	0,0	36.916	-	-	8
Prima en colocación de acciones	1.428.128	6,0	1.428.128	-	-	315
Reservas	7.690.798	32,0	6.861.491	829.307	12,1	1.697
Resultados acumulados	3.236.320	14,0	3.236.320	-	-	714
Resultado del año	1.761.575	7,0	1.658.959	102.616	6,2	389
Otro resultado integral	2.287.569	-59,0	1.167.823	1.119.746	95,9	505
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.441.306</b>	<b>0,0</b>	<b>14.389.637</b>	<b>2.051.669</b>	<b>14,3</b>	<b>3.628</b>

**Tabla 11.**
**Estados de Flujos de Efectivo ISA Individual**

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 (no auditados)

Cifras en millones de pesos colombianos.

	9M 2022	9M 2021	Var. \$	Var. %	9M 22 USD
Cobros procedentes de la operación	178.019	250.156	(72.137)	(28,8)	39
Cobros derivados de contratos	1.079.110	771.909	307.201	39,8	238
Pagos procedentes de la operación	(77.777)	(99.247)	21.470	(21,6)	(17)
Pagos a cuenta de los empleados	(83.065)	(68.461)	(14.604)	21,3	(18)
Impuestos a las ganancias pagados	(170.077)	(136.583)	(33.494)	24,5	(38)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>926.210</b>	<b>717.774</b>	<b>208.436</b>	<b>29,0</b>	<b>204</b>
<b>Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión</b>	<b>281.249</b>	<b>967.653</b>	<b>(686.404)</b>	<b>(70,9)</b>	<b>62</b>
Reembolsos de préstamos	(120.000)	(107.284)	(12.716)	11,9	(26)
Dividendos pagados	(414.825)	(721.652)	306.827	(42,5)	(92)
Intereses pagados	(264.881)	(186.489)	(78.392)	42,0	(58)
<b>Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación</b>	<b>(799.706)</b>	<b>(1.015.425)</b>	<b>215.719</b>	<b>(21,2)</b>	<b>(176)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, sin efecto cambiario</b>	<b>407.753</b>	<b>670.002</b>	<b>(262.249)</b>	<b>(39,1)</b>	<b>90</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	9.494	(6.550)	16.044	(244,9)	2
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, neto</b>	<b>417.247</b>	<b>663.452</b>	<b>(246.205)</b>	<b>(37,1)</b>	<b>92</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	545.837	542.198	3.639	0,7	120
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>963.084</b>	<b>1.205.650</b>	<b>(242.566)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>212</b>

**Glosario de Términos**

- ANEEL: Agencia Nacional de Energía Eléctrica
- AOM: Gastos de operación, administración y mantenimiento
- CDI: Certificado de Depósito Interbancario
- CVM: Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil
- IGPM: Índice General de precios de Mercado en Brasil
- IPCA: Índice de precios al consumidor ampliado en Brasil
- IPP: Índice de precios al productor en Colombia
- Ke: costo del capital propio
- Método de participación en el Estado de Resultados consolidado: recoge las utilidades de las compañías donde se tiene control conjunto e influencia significativa.
- Método de participación en el Estado de Resultados individual: recoge las utilidades de las compañías donde se tiene control, control conjunto e influencia significativa.
- PBTE: Piratininga - Bandeirantes Transmissora de Energia S.A.
- RBNI: Red Básica de Nuevas Inversiones
- RBSE: Red Básica del Sistema Existente
- RAP: Receta anual permitida en CTEEP
- RTP: Resolución de la Revisión Tarifaria Periódica.
- OTT: Over the Top
- TRM: Tasa representativa del mercado en Colombia. Equivalencia USD-Peso colombiano.

*Este reporte puede contener declaraciones basadas en estimaciones sobre el desempeño de ISA y deberá ser tomado de buena fe por las instituciones; dichas declaraciones basadas en estimaciones reflejan la visión de la administración y están basadas en información disponible actualmente, la cual supone riesgos e incertidumbres, incluyendo las condiciones económicas y aquellas de otros mercados, así como la fluctuación de la tasa de cambio y otras variables financieras por las que ISA S.A. E.S.P. no puede ser responsable, directa o indirectamente, para operaciones financieras que el público haga, utilizando la información presentada en el presente documento.*

*El proceso de consolidación implica la inclusión del 100 de las compañías donde ISA tiene control por el método de integración global, de acuerdo con la aplicación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada con el Decreto 2420 de 2015, el cual fue compilado y actualizado por el Decreto 2270 de 2019, y con todas las disposiciones legales vigentes adoptadas por la Contaduría General de la Nación.*

*Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–, traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).*