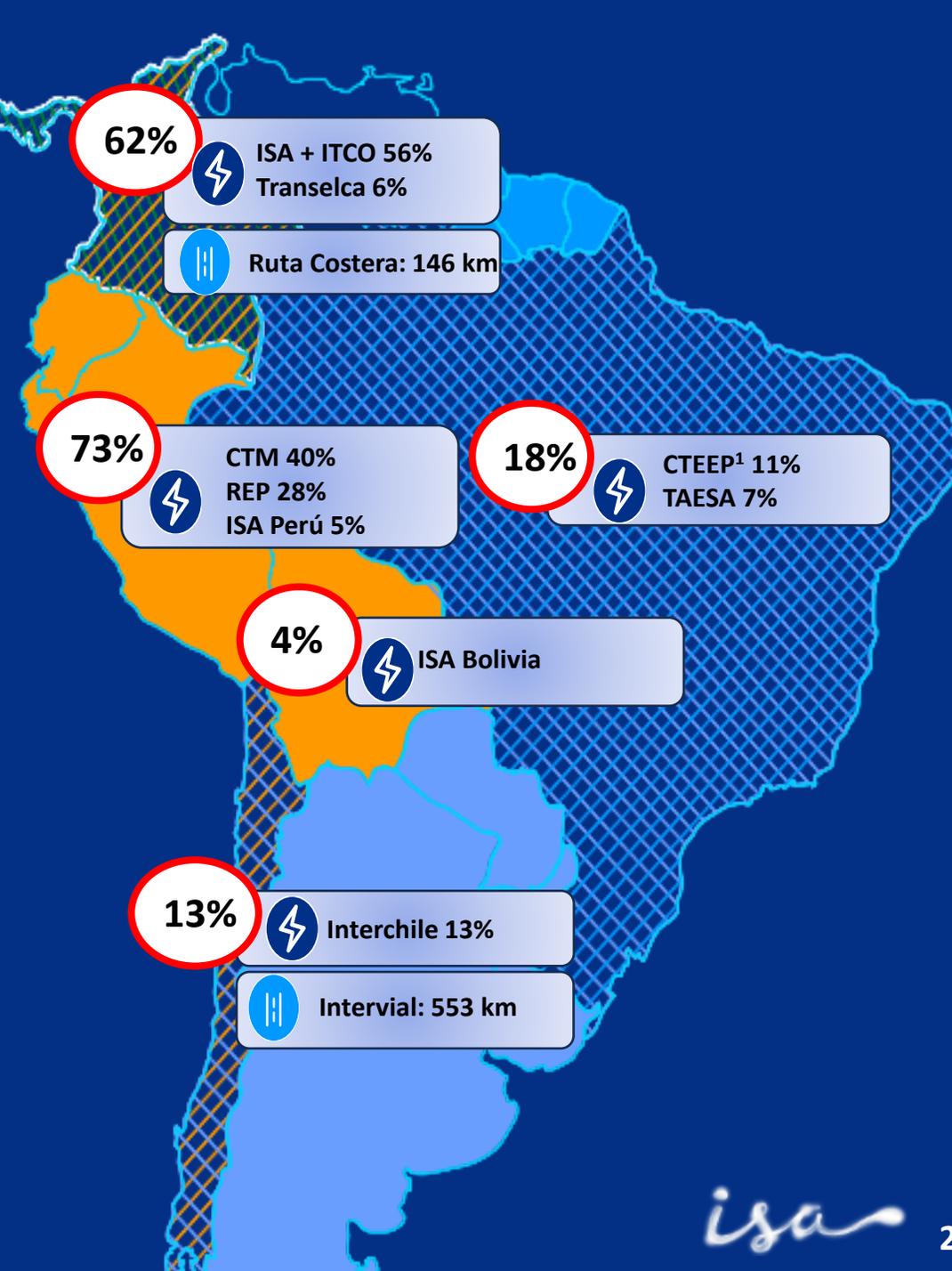


**Emisión décimo quinto tramo de bonos
Programa de emisión y colocación de valores de ISA
Octubre 2023**

isa

Multilatina líder en desarrollo y operación de sistemas de transmisión de energía, vías e infraestructura digital en Latinoamérica

Métricas clave				
	Capacidad de transformación	100.000+ MVA	 Vías en operación	699 kms
	Líneas eléctricas	49M + kms	 Vías en construcción	137 kms
	Confiabilidad de la red	99,9%	 Red de fibra óptica	57M+ kms



 Participación de mercado de nuestras plataformas operativas basadas en ingresos regulados

¹ CTEEP y sus subsidiarias

Atributos de nuestra **propuesta de valor**



Ingresos contratados con protección a la inflación



Concesiones a largo plazo, o perpetuas



Generación robusta de flujo de caja



Presencia en mercados en crecimiento



Sólida posición financiera



Resiliencia a ciclos económicos



Estrategia 2030: Valor sostenible

Generación de valor al accionista

- 70% de aumento en EBITDA
- **USD 10,5 billones de nuevas inversiones** en los negocios y geografías actuales



Vigencia corporativa

- **USD 2 mil millones** en nuevos negocios de energía
- **USD 150 millones** en innovación



Impacto social y medioambiental positivo

- Reducir **11 millones** de tCO₂e al planeta.
- Establecer alianzas para el desarrollo de programas sociales.



Cuidando el medio ambiente y las comunidades

ISA, a través de **Conexión Jaguar**, apoya proyectos enfocados a la **Reducción de Emisiones por Deforestación y Degradación Forestal (REDD+)** con créditos de carbono.

Conexión Jaguar ha contribuido a la conservación de más de **828 mil hectáreas** en América Latina, con una reducción potencial de más de **7 millones de toneladas de CO₂e**.

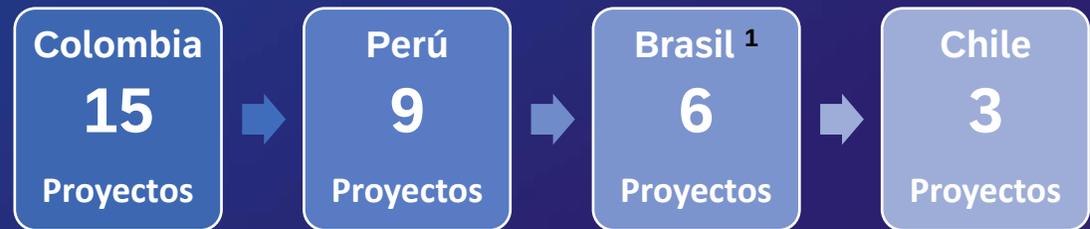
A través de **Conexión Desarrollo**, ISA invierte e impulsa la educación, el emprendimiento local y la infraestructura de las comunidades. **Impacto social para 380 mil beneficiarios en cinco países**.

ISA tiene certificación de carbono neutralidad por ICONTEC en **cinco países, tres unidades de negocio y once compañías**.

ISA impulsa la transición energética de Latinoamérica mediante el desarrollo de proyectos críticos de transmisión de energía

33 proyectos en ejecución que generarán nuevos ingresos anuales de **USD 260 M**

3.400+ km de circuito



A 2T23 el **backlog** de ISA es de **COP 25,1 Bn.**

¹ Sin refuerzos y mejoras

COP 9,5 bn. en EBITDA y 15% ROAE (LTM¹ 2T23)



1 LTM: Últimos doce meses, por sus siglas en Inglés.

26% de los ingresos denominados en USD, y más de tres cuartas partes contratadas por 10 años, o más

Diversificación de monedas



Ingresos contratos a largo plazo



La plataforma de transmisión de energía **más diversificada por país y clase de activos** en Latinoamérica

Ingresos por transmisión de energía



Colombia² 



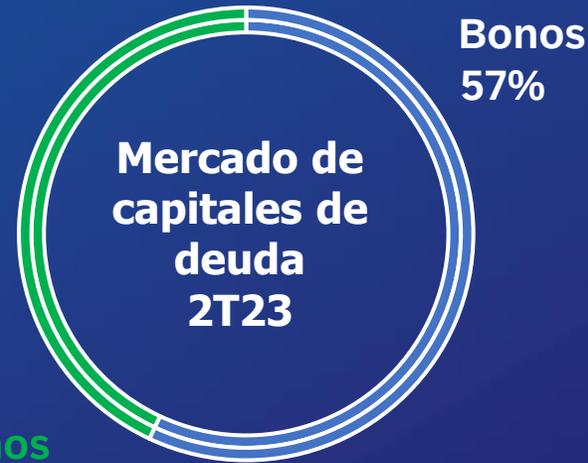
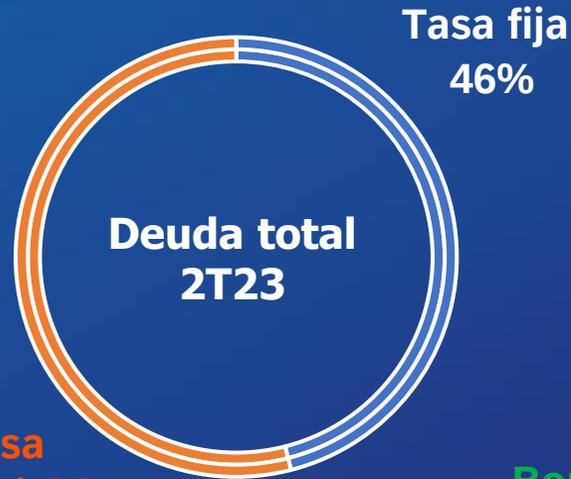
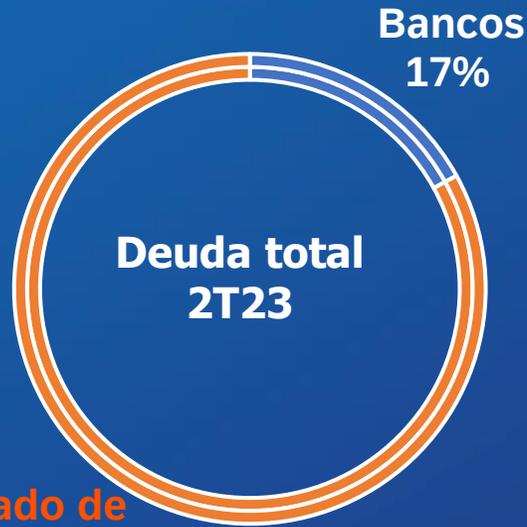
Brasil³ 



Cifras a 2T23. Fuente: ISA

- (1) UPME: Ingresos contratados en USD durante 25 años.
- (2) Colombia: Los ingresos por activos legados se indexan por el menor entre IPP e IPC y tienen revisión tarifaria cada 5 años.
- (3) Brasil: Ingresos indexados a IPCA con revisión tarifaria cada 5 años.
- (4) Refuerzos y mejoras.

Calificación grado de inversión, con espacio de crecimiento



ISA
MOODY'S: Baa2 estable
Fitch Ratings: BBB (Int.)
AAA (local)

CTEEP (local)
Fitch Ratings: AAA

CTM
MOODY'S: Baa3 estable
Fitch Ratings: BBB estable

Interchile
MOODY'S: Baa1
Fitch Ratings: BBB+

↓ Deuda total

COP 32,4 bn.

4T22: COP 34,1 bn.

↓ Deuda/EBITDA

3,5 x

4T22: 4,2 x

↓ Deuda neta/EBITDA

2,9 x

4T22: 3,4 x

Ingresos y deuda denominados en la misma moneda

Los escaladores contractuales en nuestros ingresos cubren nuestra deuda a tipo de interés variable

(1) El EBITDA utilizado para los cálculos de indicadores excluye el método de participación e incluye el efectivo RBSE de ISA CTEEP.

Robusto portafolio de oportunidades de crecimiento

Oportunidades^(*)
USD **21** bn.

Transmisión
de energía
USD **15,4** Bn.

Vías
USD **5,6** Bn.

Colombia
USD **3,8** Bn.

Panamá
USD **1,1** Bn.

Brasil
USD **11** Bn.

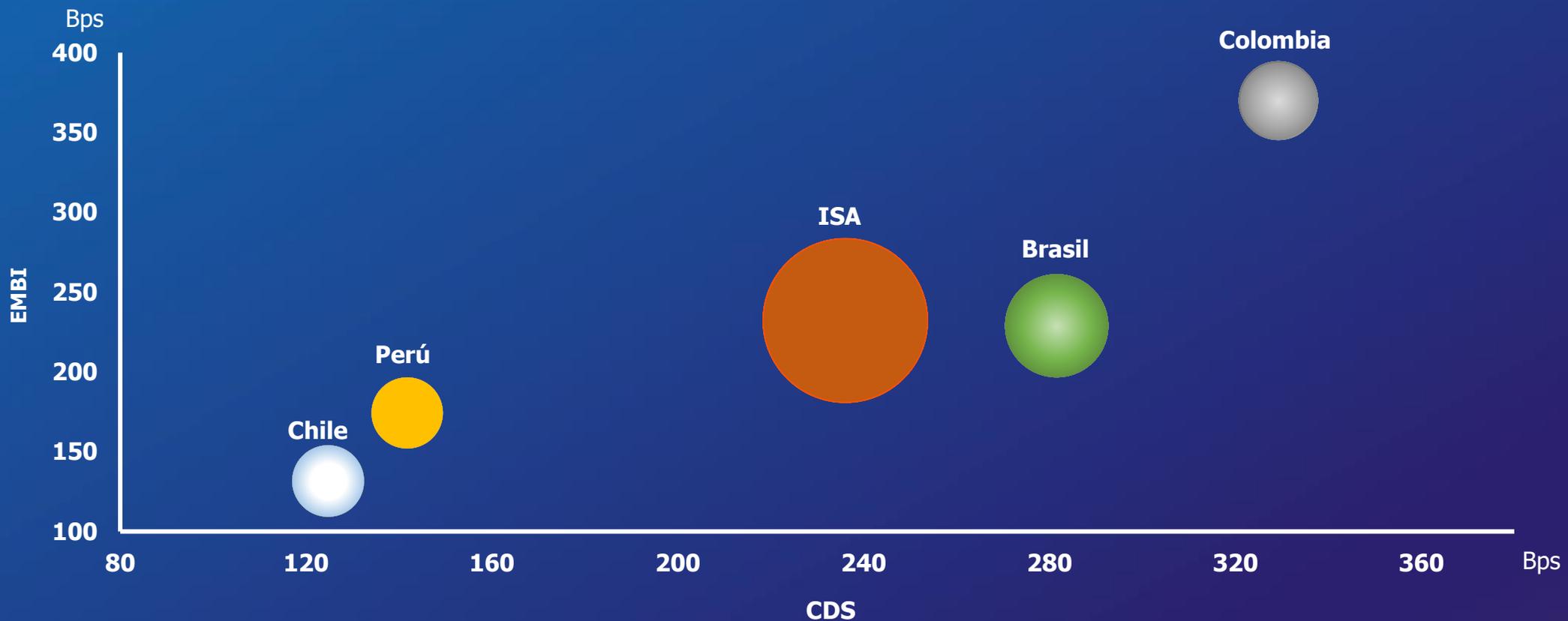
Perú
USD **1,1** Bn.

Chile
USD **3,8** Bn.



(*) Cartera de oportunidades de inversión de agosto de 2023 a marzo de 2024.

La prima de riesgo país de ISA, ponderada por el EBITDA de cada país, es significativamente menor al riesgo país de Colombia



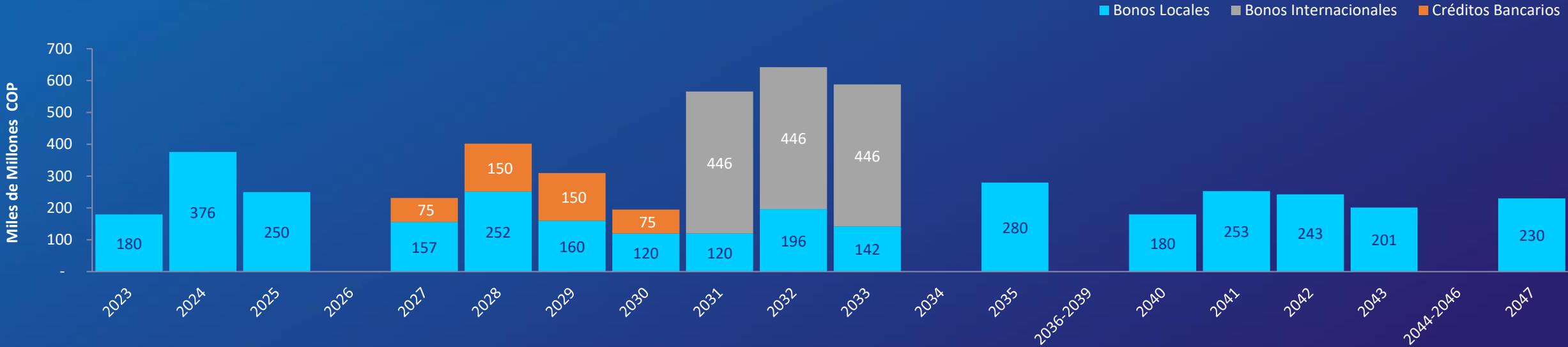
País	Brasil	Chile	Colombia	Perú	Promedio ISA ¹
CDS	282	125	329	142	236
EMBI	229	132	370	174	219

Cifras expresadas en puntos básicos

¹Los valores de ISA se calculan ponderando el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) y la Permuta de Incumplimiento Crediticio (CDS) de cada región geográfica por el EBITDA generado por ISA en cada país. El tamaño de cada burbuja en el gráfico representa el EBITDA correspondiente generado en Colombia, Brasil, Perú y Chile.

Perfil de la deuda de ISA individual

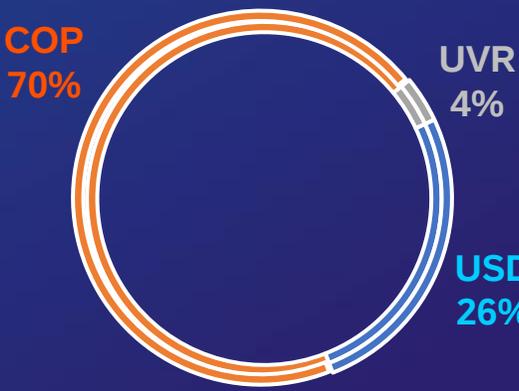
Perfil de amortización



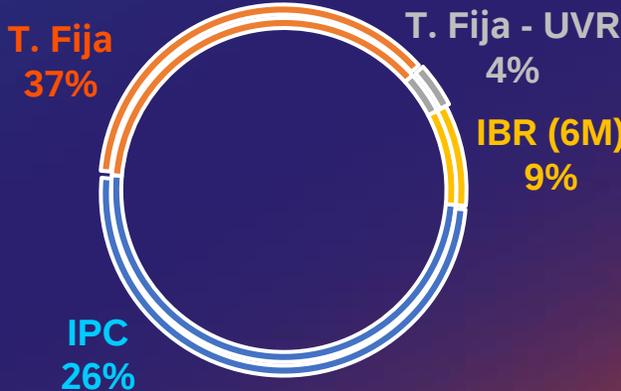
Participación por Fuente



Participación por Moneda



Participación por Tasa



Información de la Emisión

Emisor:	Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.
Cupo Global del Programa:	Hasta \$6,5 billones
Clase de Valor:	Bonos de Deuda Pública Interna
Tasa de Interés (indexación):	Tasa Fija, DTF, IPC, IBR o UVR ¹
Tasa Máxima de Rentabilidad:	El MHCP determinará las tasas máximas de rentabilidad (tasas ocultas)
Valor Nominal y Valor Mínimo:	\$1.000.000 y \$10.000.000
Plazo de los Bonos:	Entre 1 y 100 años
Pago de Capital:	Al vencimiento
Destinación:	Inversiones
Destinatarios:	Público inversionista en general, incluidos fondos de pensiones y cesantías
Calificación:	AAA (col) otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A.
RLTB:	ITAU Fiduciaria Colombia S.A.
Valores Inscritos:	RNVE y BVC
Administrador de la subasta:	



Colocadores:



(1) Los bonos podrán estar denominados en UVR (Unidad de Valor Real).

Nota: La información detallada de las características del Programa de Emisión y Colocación de Valores de ISA se encuentran en el Prospecto de Información y sus adendas. La información definitiva de la emisión del Décimo Quinto Tramo de Bonos de ISA, se publicará en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Nota preventiva

- Esta presentación contiene los datos más relevantes sobre el Emisor (Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. -ISA-), el Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna y la oferta del Décimo Quinto Tramo del Programa.
- La información aquí incluida, en su mayoría, se encuentra contenida en el Prospecto de Información del Programa, Adendas, en la Información Relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia y la página web de ISA, la cual podrá ser consultada por los potenciales inversionistas.
- El Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA, sobre el cual versa esta presentación se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores, y su oferta pública se encuentra autorizada, de acuerdo con las Resoluciones No. 0205 del 8 de febrero de 2004, No. 0254 del 10 de febrero de 2006, No. 0140 del 6 de febrero de 2009, No. 2375 del 14 de diciembre de 2010, No. 2143 del 25 de noviembre de 2011, No. 0579 del 21 de marzo de 2013, 1798 del 29 de diciembre de 2015, 0046 del 21 de enero de 2016, 0734 de mayo de 2017, 0797 de junio de 2018 y 0557 de junio de 2021.
- Los valores ofrecidos en esta presentación hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA con cargo a un cupo global de hasta seis billones quinientos mil millones de pesos (\$6.500.000.000.000).
- Esta presentación, el Prospecto del Programa de Valores de ISA y Adendas no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación, el Prospecto de Información como las Adendas pueden ser complementados o corregidos.
- No se podrán realizar negociaciones de los Bonos del Programa de Valores de ISA hasta que su oferta pública sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.
- Esta presentación contiene información jurídica, económica y financiera veraz y comprobable. En consecuencia, las cifras y hechos acá incluidos son objetivos, reales y verificables, teniendo en consideración que:
 - Los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2022, han sido auditados, presentados y aprobados por la Asamblea de Accionistas de ISA.
 - Los Estados Financieros con corte a 30 de junio de 2023 son preliminares y no auditados, se encuentran disponibles en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Descargo de responsabilidad

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.