

Presentación de resultados trimestrales

Nota importante

ISA ha elaborado el siguiente reporte a título informativo. La Empresa no se responsabiliza de ninguna decisión de inversión a partir de este reporte. Algunas declaraciones contenidas en el mismo reflejan nuestros puntos de vista actuales con respecto a acontecimientos futuros y, por tanto, se basan en presunciones, estimaciones o proyecciones que están sujetas a riesgos y factores que pueden causar que la información aquí contenida, sea susceptible de alteraciones, ajustes o modificaciones en cualquier momento.

Esos riesgos y factores se relacionan directamente con los resultados, desempeño y logros de la Empresa, e incluyen, entre otros aspectos, cambios generales en el sector eléctrico, condiciones económicas, políticas gubernamentales tanto nacionales como internacionales, 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 proyectadas y, por lo tanto, la información aquí presentada en ningún caso podrá asumirse como cierta, completa o definitiva. La Empresa no asume responsabilidad alguna derivada de la información suministrada, ni en su estado actual ni tampoco por cualquier variación o modificación que sufra con posterioridad. En consecuencia, ISA se reserva la posibilidad de alterar, adicionar o reemplazar a su exclusivo criterio cualquier tipo de información contenida en este informe, sin que ello implique que la Empresa asuma obligación alguna de actualizar esas declaraciones como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor que puedan impactar el contenido de este reporte.

El uso de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. En ningún caso, dicha información podrá ser considerada como recomendación financiera, legal, tributaria, contable o de cualquier otra índole, así como tampoco, deberá interpretarse como una recomendación de inversión. Cualquier potencial inversionista deberá asesorarse con profesionales debidamente acreditados que cuenten con conocimientos técnicos, para efectos de tener conocimiento detallado e informado de todas las implicaciones tributarias, legales y financieras para la toma de cualquier decisión de inversión o desinversión.

ISA no se hace responsable de ningún tipo de pérdida, daño o perjuicio, directo o indirecto, monetario o de cualquier otra naturaleza, que pueda sufrir cualquier persona con motivo de decisiones tomadas con fundamento en el contenido de este reporte. La información aquí contenida, no podrá considerarse bajo escenario alguno como una oferta, solicitud o recomendación de compra o venta de valores, de celebrar cualquier otro tipo de transacciones para sí mismo o a favor de terceras personas, o de perfeccionar cualquier tipo de contratos o actos jurídicos en cualquier jurisdicción que resulte aplicable.



Conferencia de resultados ISA y sus empresas **4T23**

isa



Agenda

- ❑ Hechos relevantes del trimestre.
- ❑ Resultados financieros.
- ❑ *EBITDA Ajustado.*
- ❑ Mensajes de cierre.
- ❑ Sesión de P&R

isa



Hechos relevantes
Gabriel Melguizo Posada
Presidente (E)

isa



Valor Sostenible

Generar valor al accionista

- Proyectos en construcción que generarán **COP 1,7 bn+** en nuevos ingresos¹.
- Utilidad neta de **\$2,5 bn en 2023**, 12% más que en 2022.
- Nivel histórico de nuevas inversiones adjudicadas por **COP 9,8 billones²**.
- ROAE del **14,4%** al cierre de 2023.



Asegurar la vigencia corporativa

- **ISA avanza con dos proyectos SmartValves³**, enfocados en mejorar la eficiencia de la red de transmisión.



Crear impacto social y ambiental positivo

- ISA dentro de las mejores empresas de sector energía en el **Índice Dow Jones de sostenibilidad**.
- ALAS20 reconoce a ISA como la **tercera empresa líder en sustentabilidad** en Colombia.



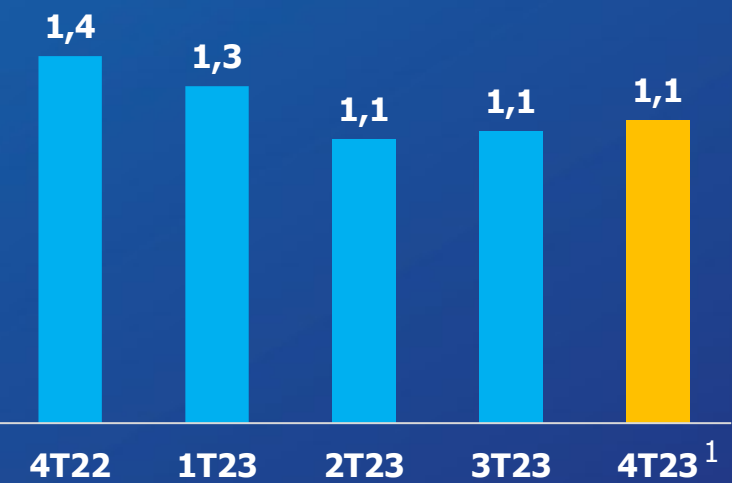
(1) Ingresos de 36 proyectos cuyo desarrollo está a cargo de empresas en las cuales ISA tiene el control.

(2) Si se incluye la concesión vial Panamericana Este en Panamá, un evento subsecuente al cierre de 2023, incrementa a \$11 billones.

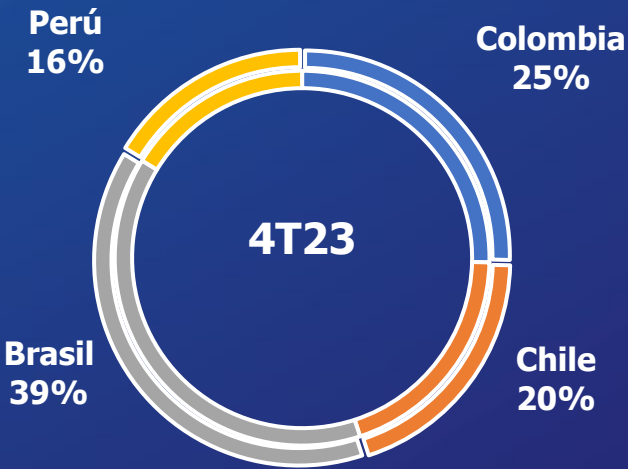
(3) SmartValves Nueva Barranquilla y Sabanalarga y SmartValves Termogujira 220kV Etapa 2.

ISA ejecutó inversiones por **COP 4,6 bn** en 2023, en la expansión y fortalecimiento de la red de transmisión de energía y el negocio de vías.

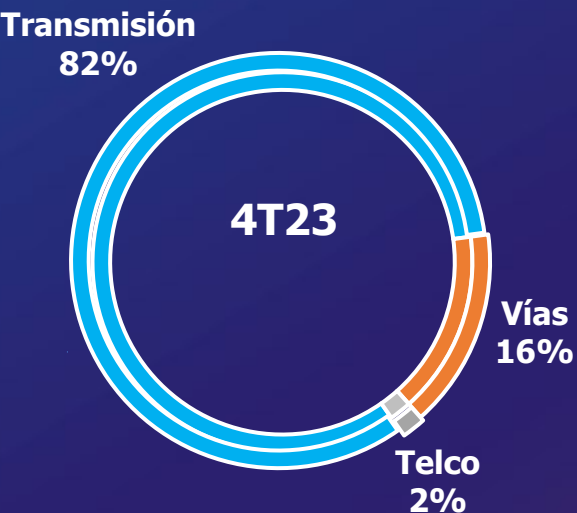
Capex ejecutado
COP billones



Capex por país



Capex por negocio



¹ CAPEX incluye la ejecución de inversiones de XM.
² Proyectos, cuyo desarrollo está a cargo de empresas en las cuales ISA tiene el control.



Nuevos proyectos ganados por ISA en 4T23.

Transmisión de energía

ISA ganó licitación de TOCE/CEPI¹ en Perú:

Capex²: **USD 833 M (~COP 3,2 bn.)**

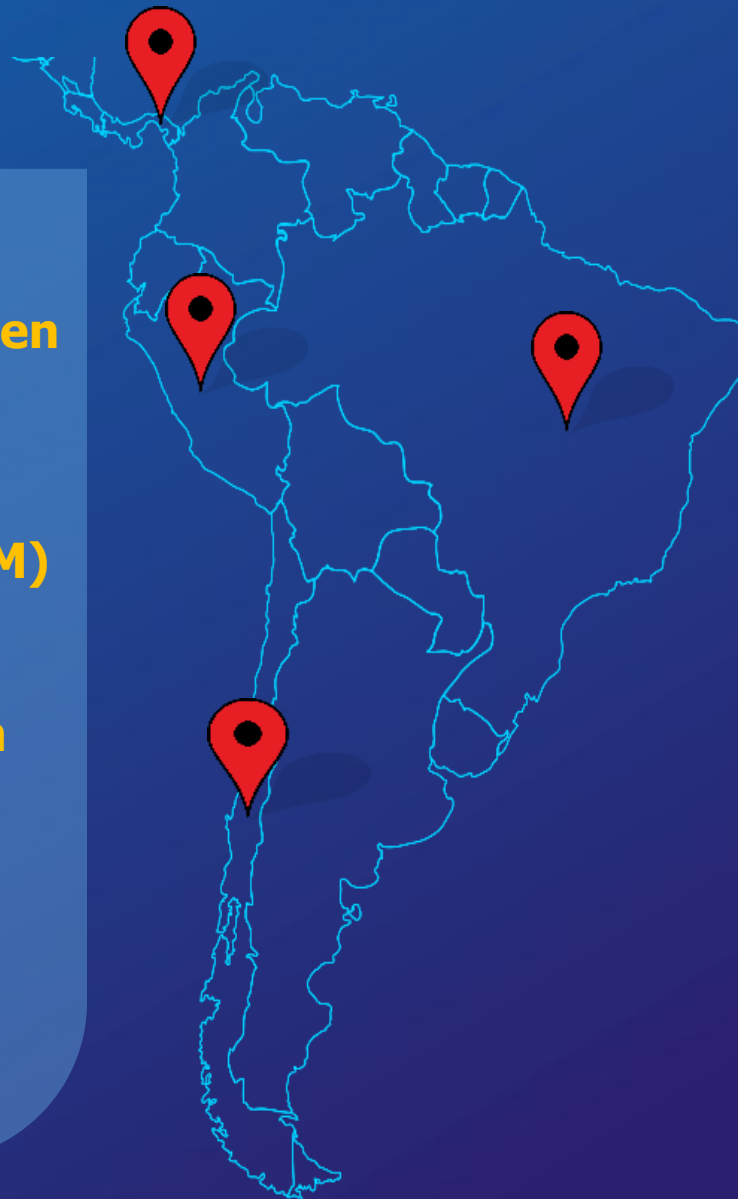
Extensión: **1.054 km** línea

Ingreso³: **USD 83,5 M (~COP 361 MM)**

Periodo de concesión: **30 años**

ISA firma contrato de conexión con Ecopetrol en la subestación Suria.

ISA CTEEP fue adjudicataria de 40 ampliaciones a la red con un capex estimado en BRL 229 millones (~COP\$181 mil millones)



Vías

ISA Intervial fue adjudicataria de Concesión Orbital Sur Santiago, en Chile:

Capex⁴: **USD 500 M (~COP 1,9 bn.)**

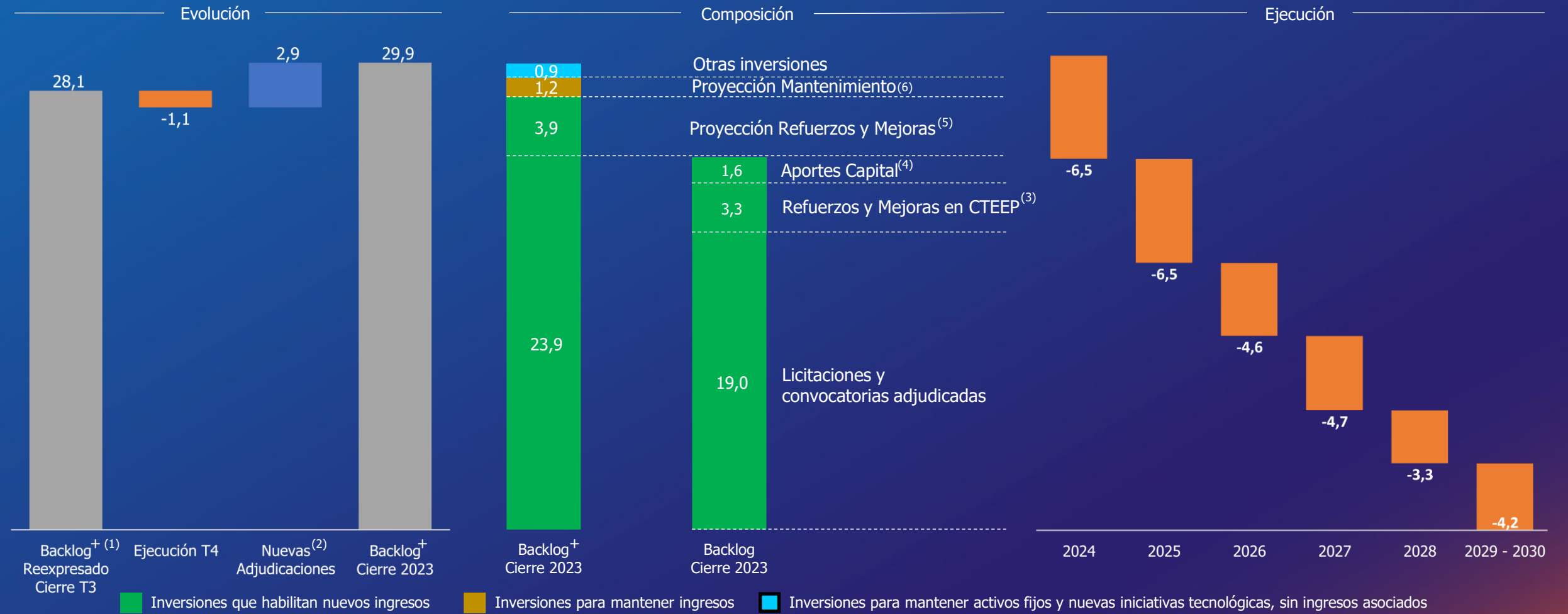
Extensión: **25 km**

Ingreso⁵: **USD 46 M (~COP 198 MM)**

(1) La ejecución y financiación de este proyecto se realizará a través de la sociedad Consorcio Eléctrico Yapay S.A. (50% de ISA, y 50% de GEB). Por tratarse de una sociedad de control conjunto, sus resultados financieros serán reconocidos en los estados financieros de ISA consolidados en el método de participación patrimonial. (2) Inversión de referencia estimada por Proinversión. (3) Ingreso anual ofertado equivalente, una vez entre en operación. (4) Inversión de referencia estimada por Ministerio de Obras Públicas de Chile (MOP). (5) Ingresos anuales promedio estimados, una vez entre en operación (fecha estimada, 2030).

Neto de las victorias y ejecución de capex del 4T23, las inversiones comprometidas pendientes por ejecutar cierran en COP \$29,9 bn.

(Cifras en Billones de pesos)



(1) El Backlog+ contiene inversión comprometidas hasta el 2030. Agrupa variaciones en alcance, ajustes de precio, y excluye efecto por re-expresión en pesos e inversiones en XM por tener un efecto neutro en la generación de caja de la compañía. (2) Nueva adjudicación vial Orbital Sur en Chile, así como aportes de capital estimadas para el proyecto de transmisión eléctrica: TOCE CEPI en Perú. En este total no está incluida Panamericana Este, en Panamá. Si se suma Panamericana Este a las nuevas adjudicaciones, el monto incrementa a 4,1 billones (cifra informada en la sección "Mensajes de la administración", en el Informe de Resultados del 4T23). (3) Refuerzos y Mejoras de CTEEP en ejecución, autorizadas mediante REA –Resolución de Autorización de ANEEL. (4) Aportes de Capital a Kimal Lo Aguirre en Chile y TOCE CEPI en Perú. (5) Proyección estimada pendiente de aprobación por el regulador. (6) Incluye mantenimientos y Plan de Optimización de Activos.

ISA sigue fortaleciendo la red de transmisión en Latam, con la entrada en operación de múltiples proyectos en el 4T23.

➤ Conexión Parque Guayepo Solar a subestación Sabanalarga.

Colombia



➤ IE Itaúnas¹
➤ IE Triangulo Mineiro
➤ 26 refuerzos

Brasil



➤ Subestación Chinchua Nueva
➤ Subestación Nazca Nueva
➤ Refuerzo 2-Subestación Planicie

Perú



COP 120.000 +
millones

**Ingresos
Anuales ⁽²⁾**

250 +
Km de línea

isa

(1) En marzo de 2023, IE Itaúnas anunció el inicio de operación comercial parcial, con derecho a recibir el 66% del RAP.
(2) Revenues offered in tendered projects. Excludes revenues associated with reinforcements and improvements at ISA CTEEP.

Un **portafolio diversificado de oportunidades** para un crecimiento sostenible

Oportunidades*

USD \$**11** bn.

**Transmisión
de energía**

USD \$**7,3** bn.

Vías

USD \$**3,7** bn.

Panamá
USD 1,2 bn

Colombia
USD 2,5 bn

Perú
USD 680 MM

Brasil
USD 2,9 bn

Chile
USD 3,7 bn

isa

*Portafolio de oportunidades de inversión 12 meses con corte a diciembre 2023.



Resultados financieros

Daniel Isaza

En 2023 crecimos en ingresos, EBITDA, utilidad neta, margen neto y retorno al patrimonio (ROAE).

(Cifras en billones de COP)

Ingresos operacionales



+ 6% a/a¹ ↑
2022: \$ 13,4

EBITDA ⁽²⁾



+ 6% a/a ↑
2022: \$ 8,6

Utilidad neta



+ 12% a/a ↑
2022: \$ 2,2

ROAE ⁽³⁾



+ 0,6 p.p. a/a ↑
2022: 13,8%

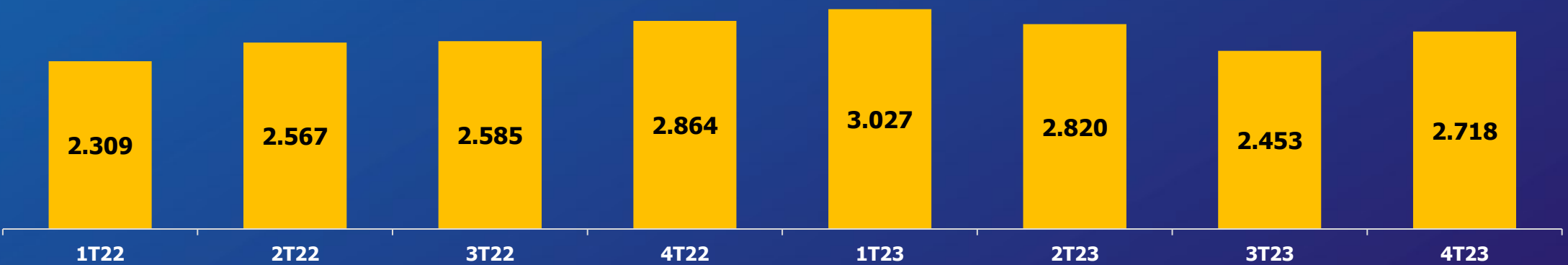
Margen EBITDA se mantiene en 64% y el margen neto incrementa un punto porcentual, a 17%

Notas: (1) a/a: Variación año a año (2) EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, deprec. y amort.). (3) ROAE= utilidad neta 12 meses / promedio de patrimonios de los últimos 12 meses.

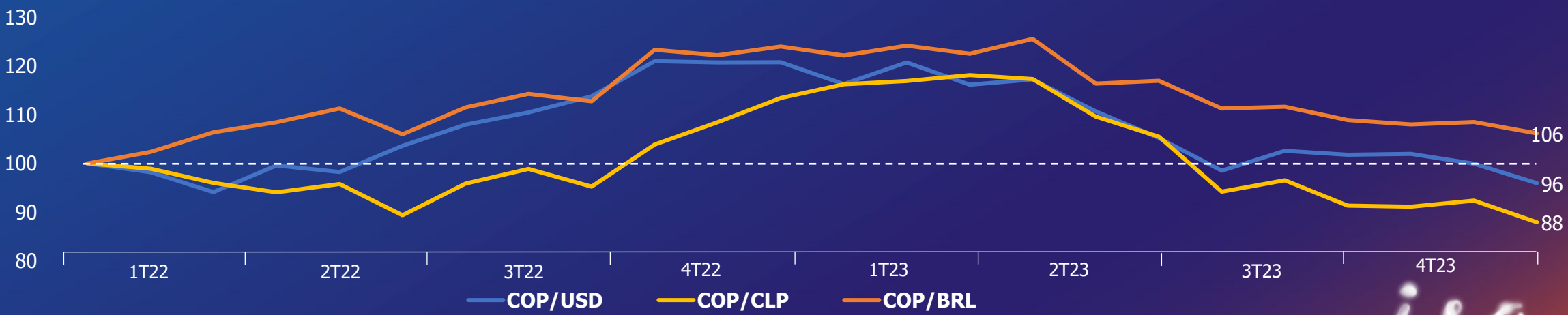
La variación en los tipos de cambio ha sido un factor relevante en el comportamiento de los ingresos consolidados de ISA en 2022 y 2023

(Cifras en miles de millones de COP)

Ingresos operacionales sin construcción (1T22 – 4T23)



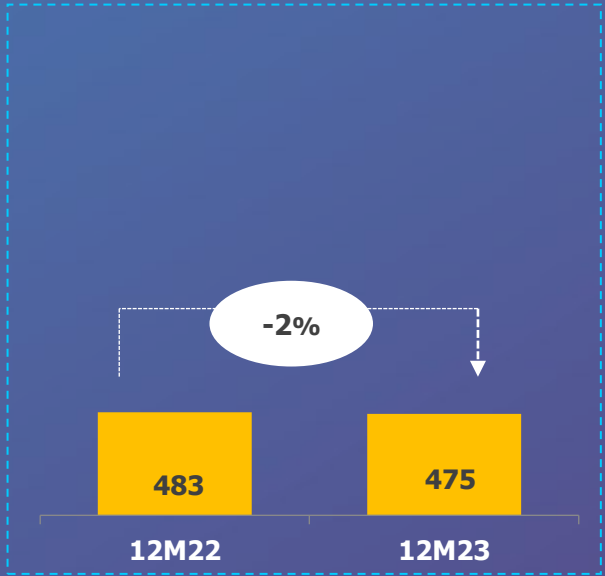
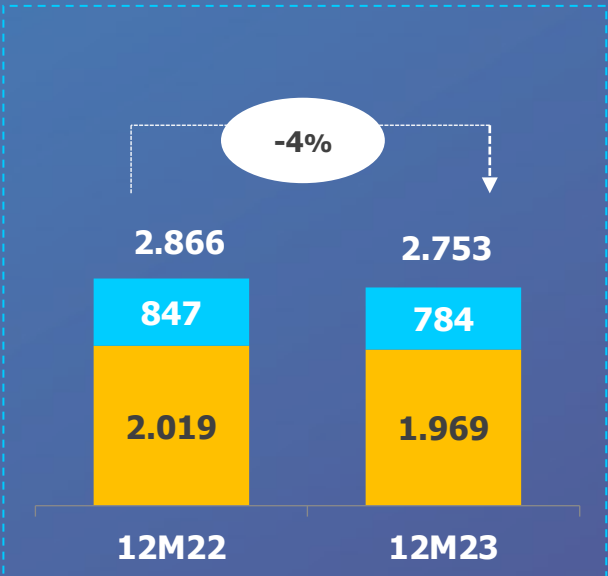
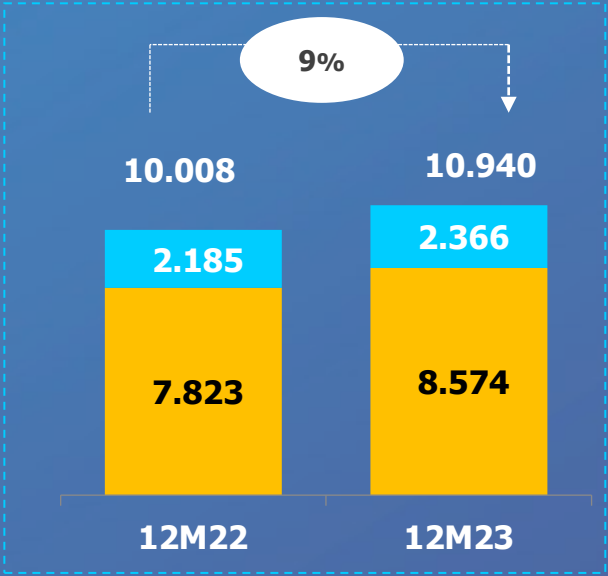
Variación en tipos de cambio más relevantes para ISA (base 100 en 31.12.21)



Nota técnica: tasas de cambio al cierre mensual

Los ingresos acumulados crecen 6% en 2023, alcanzando COP 14,2 billones

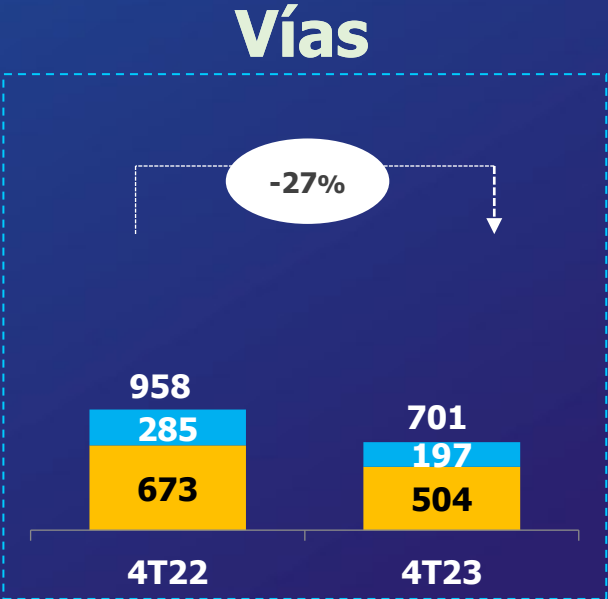
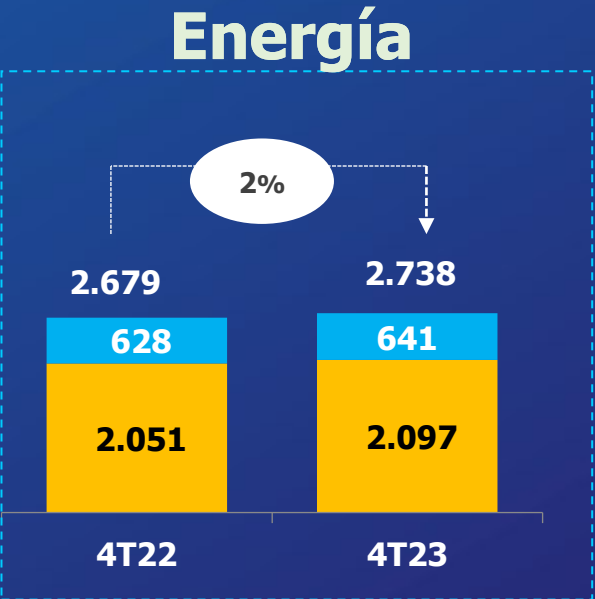
Ingresos **12M23**
(miles de millones de COP)



Ingresos Totales 12M23
COP 14.168 (+6%)
12M22: COP 13.358

Operación
Construcción

Ingresos **4T23**
(miles de millones de COP)



Ingresos Totales 4T23
COP 3.556 (-6%)
4T22: COP 3.777

Operación
Construcción

ISA de desapalanca en 2023. La deuda disminuye 9%, y el indicador deuda bruta / EBITDA cierra en 3,4x.

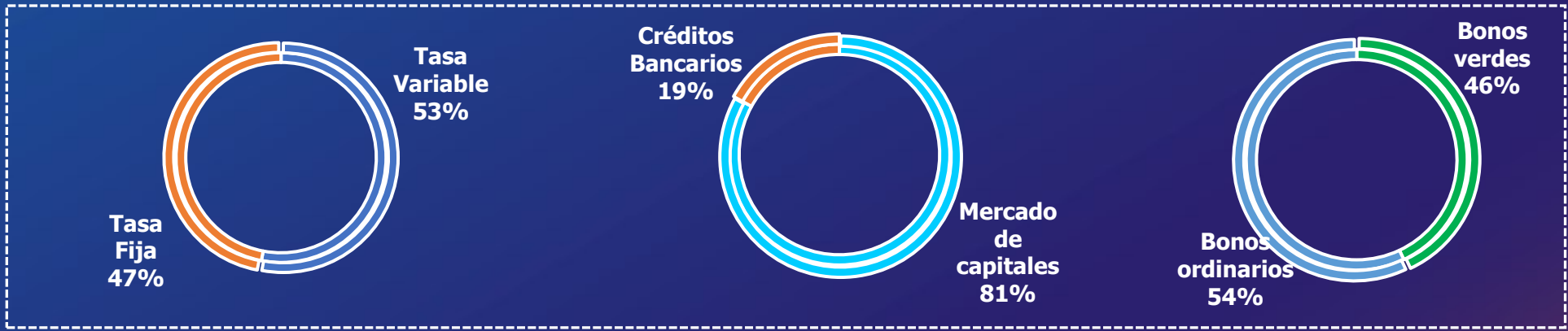
Saldo de deuda
Miles de millones COP



Deuda bruta/
EBITDA⁽¹⁾
3,4 x
2022: 4,2 x

Deuda neta/
EBITDA
2,8 x
2022: 3,4 x

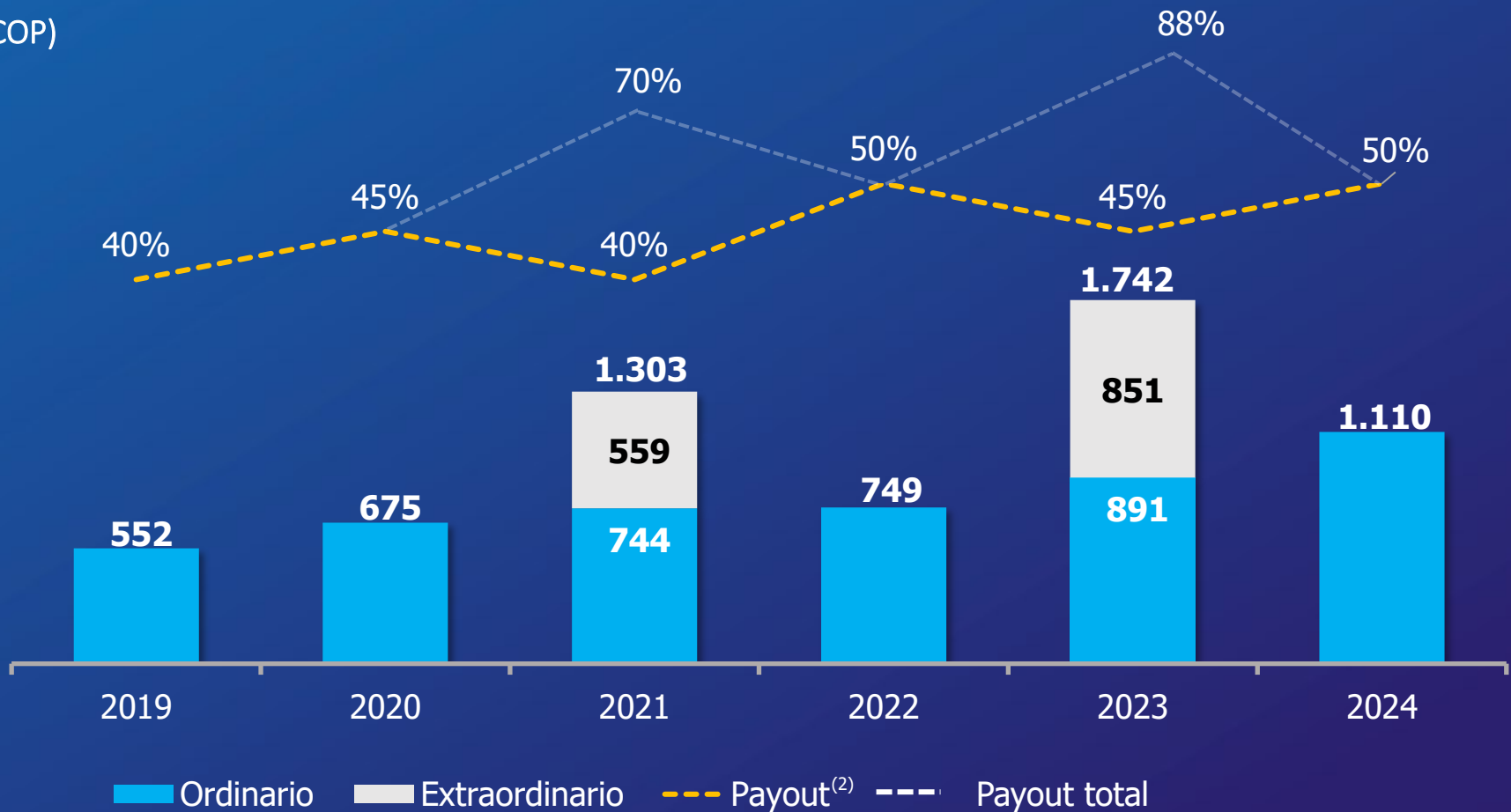
Composición deuda



⁽¹⁾ El EBITDA usado para el cálculo de los indicadores excluye el método de participación e incluye la caja de la RBSE de ISA CTEEP.

La Junta Directiva de ISA recomendará a la Asamblea General de Accionistas un **dividendo ordinario de \$1.110 por acción**, equivalente a **\$1,2 billones**, y al **50%** de las utilidades netas de 2023.

(Cifras en COP)



**CAGR⁽¹⁾
(2019-2024)**

15%

**Dividend
Yield⁽³⁾**

7,2%

Propuesta de forma de pago: tres pagos iguales en mayo, julio y diciembre de 2024.

⁽¹⁾ CAGR: Tasa de Crecimiento Anual Compuesta ⁽²⁾ Payout = Dividendo total / Utilidad neta 2023

⁽³⁾ Dividend Yield = Dividendo por acción en 2024 / precio acción cierre 2023



Informe Operacional de ***EBITDA Ajustado*** **Daniel Isaza**

Introducción

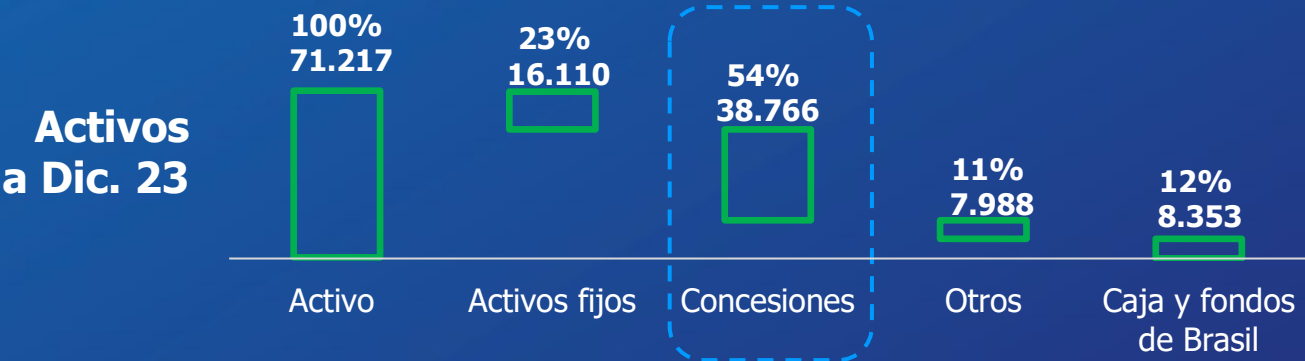
- La contabilidad de ISA y sus empresas es preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
- 54% de nuestros activos se reconocen en la contabilidad bajo tres modelos:
 - Activo intangible, activo financiero y activo contractual.
- Para facilitar al mercado el entendimiento de los negocios de ISA, y contar con una medida de EBITDA más próxima a la generación operacional de caja, a partir de este trimestre presentaremos al mercado el **Informe operacional de EBITDA Ajustado**.
- Este informe presenta una vista complementaria a la que ofrece la contabilidad IFRS.
- El informe es preparado por la compañía basado en las premisas Non-GAAP detalladas en el Anexo Técnico del Informe de Resultado, y fue **auditado por EY de acuerdo con la Norma internacional de Auditoria (NIA) 805**.

El modelo utilizado para contabilizar las concesiones depende de características de propiedad y duración, entre otras.

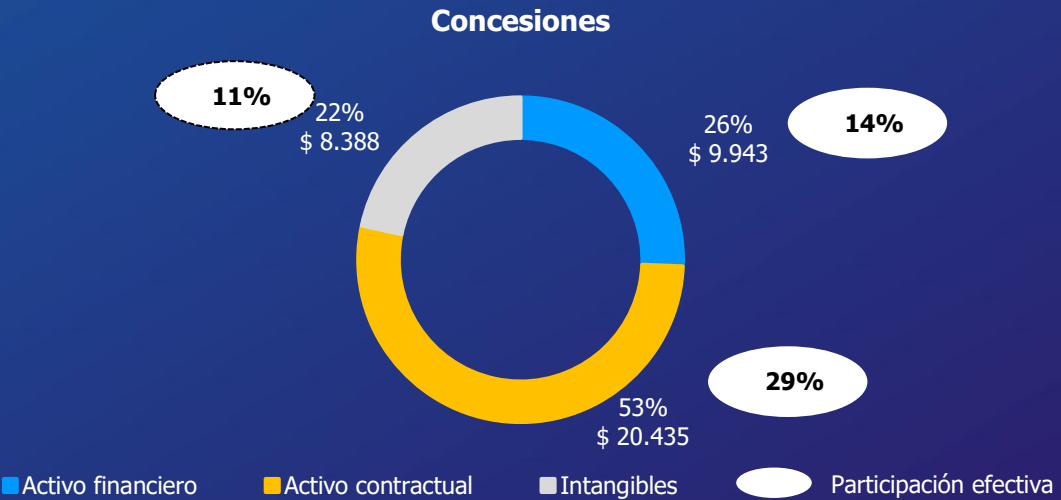
	Activo fijo	Activo intangible	Activo financiero y activo contractual
Duración de la Concesión	Perpetua	Finita	Finita
Propiedad	Activos propios de la compañía	Activos propios del concedente	Activos propios del concedente
Presentación en Estados Financieros	Propiedad, planta y equipo	Intangible	Cuenta por Cobrar

54% de los activos de ISA se reconocen con los modelos de activo intangible, activo financiero y activo contractual.

(Cifras en miles de millones de COP)



Composición de las concesiones finitas



Energía Eléctrica
COL, CH y Etenorte/Eteselva (PER)
Activo Fijo

Perú, Bolivia y INTEIA
Activo intangible

Brasil
Activo contractual



Vías
Activo Financiero



Telecomunicaciones y TICs
Activo Fijo

El Informe operacional de *EBITDA Ajustado* busca facilitar al mercado el entendimiento de los negocios de ISA, y contar con una medida de EBITDA más próxima a la caja.

Modelo IFRS	Negocios donde aplica	Modelo a implementar	Resumen de los principales ajustes
Activo fijo	Energía Colombia, Chile y Etenorte – Eteselva. Telco	Mantiene modelo	- Se retira el efecto de IFRS 16 para arrendatarios. - Se retira la amortización del ingreso diferido de IRUS y UPMEs.
Activo intangible	Energía Perú, SIER y Bolivia	Mantiene modelo	- Se retiran los ingresos y costos de construcción. - Se retira el efecto de IFRS 16. - Se retira la provisión de mantenimiento mayor y se incluye el pago de mantenimiento mayor.
Activo financiero	Vías Chile y Colombia	Activo intangible	- Se retiran los ingresos y costos de construcción. - Se eliminan los ingresos de causación y se incorporan los recaudos por peajes y activos eléctricos.
Activo contractual	Energía Brasil	Activo fijo (Estados Financieros Regulatorios)	- Se retiran el pasivo y activo por infraestructura preexistente, y se reconoce el AOM por pago de infraestructura existente. - Se retira IFRS 16 para arrendatarios.

(1) Los Resultados Regulatorios de ISA CTEEP se presentan de acuerdo con los procedimientos y lineamientos emitidos por el Organismo Regulador (ANEEL) y de acuerdo con las políticas contables establecidas en el Manual de Contabilidad del Sector Eléctrico (MCSE), con el objetivo de colaborar con el entendimiento del negocio de la Compañía. Los resultados regulatorios son auditados anualmente por el mismo auditor independiente de los estados financieros corporativos (IFRS) y no se revisan trimestralmente.


21

Los resultados y ajustes completos, los encuentran en el Informe operacional de *EBITDA Ajustado*, páginas 6 y 7 del informe de resultados del 4T23.



Informe operacional de *EBITDA ajustado*

Reconciliación de ingresos, costos y gastos 2022-2023

La contabilidad de ISA y sus empresas es preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF (o IFRS, por su sigla en inglés), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Bajo normas NIIF, los activos de ISA y sus empresas se reconocen en la contabilidad bajo cuatro modelos, que tienen tratamientos diferentes: activo fijo, activo intangible, activo financiero y activo contractual. El modelo que aplica a las concesiones de ISA y sus empresas se define en función de algunas características de los activos, como su duración y propiedad (por ejemplo, activos perpetuos o con reversión al concedente).

Para facilitar al mercado el entendimiento de los negocios de ISA, y contar con una medida de EBITDA más próxima a la generación operacional de caja (*EBITDA Ajustado*), a partir de este informe de resultados presentaremos trimestralmente al mercado el Informe operacional de *EBITDA Ajustado*, que se presenta a continuación:

	2023	2022	Var.	Var. %
Ingresos operacionales - IFRS	14.168	13.358	810	6%
(-) Ingresos de construcción en concesiones	(3.150)	(3.033)	(117)	4%
(-) Rendimiento financiero y corrección monetaria del activo contractual (Brasil)	(3.302)	(2.993)	(309)	10%
(+) Ingresos de caja de los activos eléctricos (Brasil)	3.448	2.800	758	28%
(-) Rendimiento financiero y corrección monetaria activo financiero vías (Chile y Colombia)	(1.960)	(2.002)	33	-2%
(+) Recaudos de peajes y vigencias futuras (Chile y Colombia)	2.505	1.879	626	33%
(-) Amortización de ingreso diferido por IRUs (negocio Telco)	(36)	(29)	(7)	24%
(-) Amortización de ingreso diferido de algunas UPMEs	(15)	(15)	-	0%
(+) Ingresos de conexión por arrendamientos financieros de infraestructura eléctrica en Perú (retiro IFRS 16 para arrendadores)	96	60	36	60%
(+/-) Otros	30	18	12	67%
Ingresos operacionales Ajustados	11.775	9.933	1.842	19%
AOM - IFRS (incluye impuestos de operación)	(3.001)	(2.543)	(458)	18%
(-) Pagos por uso de infraestructura preexistente (Chile, vías)	(192)	(159)	(33)	21%
(-) AOM por arrendamientos (Retiro IFRS 16 para arrendatarios)	(97)	(92)	(5)	5%
(-) Pagos por mantenimientos mayores de energía en Perú	(70)	(62)	(8)	13%
(+) Capitalización de costos al activo de concesión	37	36	1	3%
AOM Ajustado (incluye impuestos de operación)	(3.323)	(2.820)	(503)	18%
Otros ajustes a las cuentas IFRS para llegar al EBITDA Ajustado				

6



	2023	2022	Var.	Var. %
(-) Costos de construcción en concesiones - IFRS	(2.600)	(2.804)	204	-7%
(+) Costos de construcción en concesiones - IFRS	2.600	2.804	(204)	-7%
(+/-) Resultados de co-controladas y asociadas - IFRS	530	516	14	3%
(+/-) Ajustes en resultados de co-controladas de CTEEP y TAESA	(182)	(386)	204	-53%
(+/-) Otros ingresos, neto - IFRS	(35)	31	(66)	-213%
(+/-) Ajustes estados regulatorios - ANEEL: Baja de activos, impactos de PPA de adquisición de PBTE y SFEF y reajuste de los activos por RTP.	(85)	(63)	(22)	35%
(-) Provisiones - IFRS	(197)	(188)	(9)	5%
(+) Retiro de causación de provisión de mantenimientos mayores de energía en Perú	59	60	(1)	-2%
(+) Otros impuestos de operación	248	192	56	29%
EBITDA Ajustado	8.790	7.275	1.515	21%
EBITDA IFRS	9.114	8.562	552	6%

El Informe operacional de *EBITDA Ajustado* presenta una vista complementaria a la que ofrece la contabilidad IFRS. Vale la pena notar, por ejemplo, que entre 2022 y 2023, los ingresos bajo NIIF de ISA consolidado crecieron un 6%, mientras que los *Ingresos Ajustados* crecieron un 19%. En el mismo periodo, el EBITDA bajo NIIF aumentó un 6%, mientras el *EBITDA Ajustado* aumentó un 21%.

Este informe fue preparado por la compañía basado en las premisas Non-GAAP detalladas en el Anexo Técnico¹⁰, y fue auditado por EY de acuerdo con la Norma internacional de Auditoría (NIA) 805¹¹.

¹⁰ Anexo Técnico de este informe de resultados: Reconciliación de ingresos, costos y gastos, para estimar un EBITDA Ajustado.
¹¹ Norma internacional de Auditoría (NIA) 805: Consideraciones especiales - auditorías de un solo estado financiero o de un elemento, cuenta o partida específicos de un estado financiero.

7

Comparativo de indicadores IFRS vs. estados de resultados ajustados

(Miles de millones de COP)

	IFRS ¹		Ajustado ²	
	2022	2023	2022	2023
Ingresos operacionales	13.358	14.168	9.933	11.775
Var.% 2023 - 2022		6%		19%
AOM	2.543	3.001	2.820	3.323
Var.% 2023 - 2022		18%		18%
EBIDA operacional³	7.782	8.017	7.113	8.452
Margen EBIDA operacional	75%	73%	72%	72%
EBITDA⁴	8.562	9.114	7.275	8.790
Var.% 2023 - 2022		6%		21%
Margen EBITDA (% ingresos operacionales)	64%	64%	73%	75%

1) Estados financieros auditados.

2) Informe Operacional de EBITDA Ajustado, auditado por EY.

3) El EBIDA operacional excluye ingresos y costos de construcción, y las provisiones.

4) El EBITDA incluye los resultados de co-controladas y las provisiones)



Mensajes de cierre

- En 2023, continuamos nuestra **trayectoria de crecimiento**: incremento en ingresos operacionales, EBITDA, utilidad neta, margen neto y retorno al patrimonio.
- Comprometidos con el crecimiento y la vigencia corporativa, sumamos **COP \$9,8 billones** en nuevas inversiones adjudicadas en 2023¹.
- Las inversiones comprometidas, pendientes por ejecutar, cierran el año en **\$29,9 billones**.
- Balance sólido, y flexibilidad financiera para apalancar el crecimiento: indicador **Deuda bruta / EBITDA de 3,4x**.
- Recomendación de distribución de dividendos de la junta directiva a la Asamblea General de Accionistas: **\$1.110 por acción, equivalente al 50% de la utilidad neta de 2023**.

(1) Si se incluye la concesión vial Panamericana Este en Panamá, un evento subsecuente al cierre de 2023, las inversiones adjudicadas incrementan a COP \$11 billones.

A woman with curly hair, wearing a yellow shirt and jeans, is crouching and hugging a young child with curly hair, wearing a green shirt and pink pants. They are in a lush green landscape with rolling hills, a body of water, and power lines stretching across the scene. The sun is low on the horizon, creating a warm glow.

P&R

isa