

# 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.



**Emisión décimo sexto tramo de bonos**  
**Programa de emisión y colocación de valores de ISA**  
**Mayo 2024**

*isa*

# Liderando la transmisión de energía, carreteras e infraestructura digital en Latinoamérica.

Indicadores claves				
	Capacidad de transformación	~ 110,000 MVA	 Vías en operación	699 kms
	Líneas de transmisión	~ 49M + kms	 Vías en construcción <sup>2</sup>	407 kms
	Confiabilidad de la red	99.9%	 Red de fibra óptica	57M+ kms

 Panamericana Este: 246 km

**65%**  ISA + ITCO 59%  
TranSelca 6%

 R. Costera: 146 km

**73%**  CTM 40%  
REP 28%  
ISA Perú 5%

**19%**  CTEEP<sup>1</sup> 12%  
TAESA 7%

**4%**  ISA Bolivia

**13%**  Interchile 13%

 Intervial: 553 km

 Participación de mercado de nuestras plataformas operativas basada en ingresos regulados.

<sup>1</sup> CTEEP y sus subsidiarias.

<sup>2</sup> Incluye 246 kms para rehabilitar, mejorar y mantener Panamericana Este.

# Atributos de nuestra **propuesta de valor**



Ingresos contratados con  
protección ante  
fluctuaciones en la  
inflación



Concesiones a largo  
plazo y perpetuas



Generación robusta  
de flujo de caja



Presencia en mercados  
en crecimiento



Sólida posición financiera



Resiliencia a los ciclos  
económicos

## Generar valor al accionista

- Proyectos en construcción que generarán **COP 1,7 bn+** en nuevos ingresos <sup>1</sup>.
- Utilidad neta de **COP\$634 mil millones** en 1T24.
- ROAE del **14%** al cierre del primer trimestre de 2024.
- La Asamblea General de Accionistas aprobó **dividendo por acción de \$1.110, equivalente al 50%** de la utilidad neta de 2023.

## Asegurar la vigencia corporativa

- ISA trabaja en **aumentar la confiabilidad** de la red con soluciones tecnológicas.
- ISA avanza con dos proyectos SmartValves2, enfocados en **mejorar la eficiencia de la red de transmisión**.
- Inversiones comprometidas pendientes por **ejecutar a 2030 por \$29,4 billones**.

# Valor Sostenible

## Crear impacto social y ambiental positivo

- Avances en el programa **Conectados con la Vida**.
- Alineado con las metas de **transición energética**, **ISA presentó tres proyectos bajo el mecanismo de obras por impuestos**, incluyendo dos proyectos de energía fotovoltaica.
- ISA mantuvo su posición como una de las empresas **más sostenibles en la industria de servicios públicos de energía a nivel mundial**.

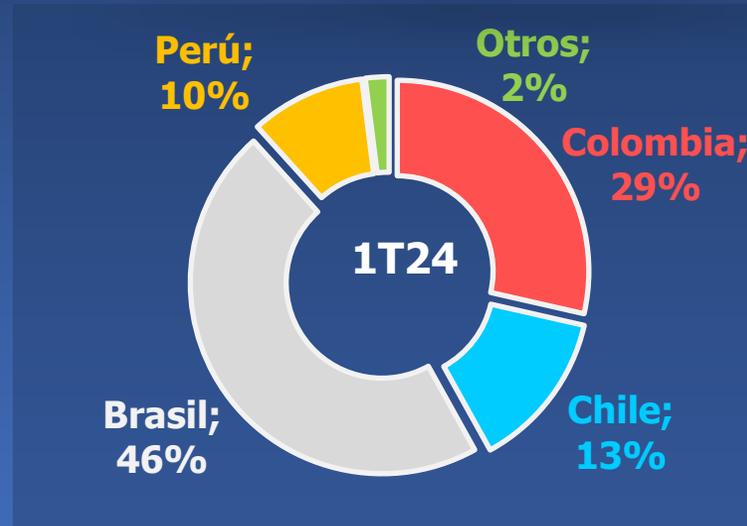
1. Ingresos de 34 proyectos cuyo desarrollo está a cargo de empresas en las cuales ISA tiene el control.  
2. SmartValves Nueva Barranquilla y Sabanalarga y SmartValves Termoguajira 220kV Etapa 2.

# ISA ejecutó inversiones por **COP 1 bn** en 1T24, en la expansión y fortalecimiento de la red de transmisión de energía y el negocio de vías.

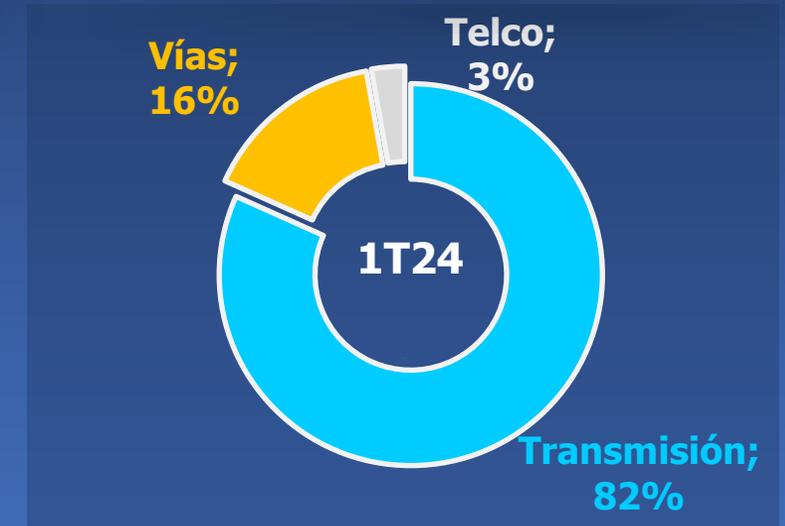
## Capex ejecutado<sup>1</sup> COP billones



## Capex por país



## Capex por negocio



Proyectos en construcción<sup>2</sup>

**34**

Km. de línea

**5.380+**

Km. De vías<sup>3</sup>

**407**

Ingresos

**\$1,7+ bn**

<sup>1</sup> CAPEX incluye la ejecución de inversiones de XM.

<sup>2</sup> Proyectos, cuyo desarrollo está a cargo de empresas en las cuales ISA tiene el control.

<sup>3</sup> Incluye 246 kms para rehabilitar, mejorar y mantener Panamericana Este.

Cifras a 1T24. Fuente: ISA

# Nuevos proyectos ganados por ISA en 1T24 por inversiones de **COP\$ 1,3 bn.**

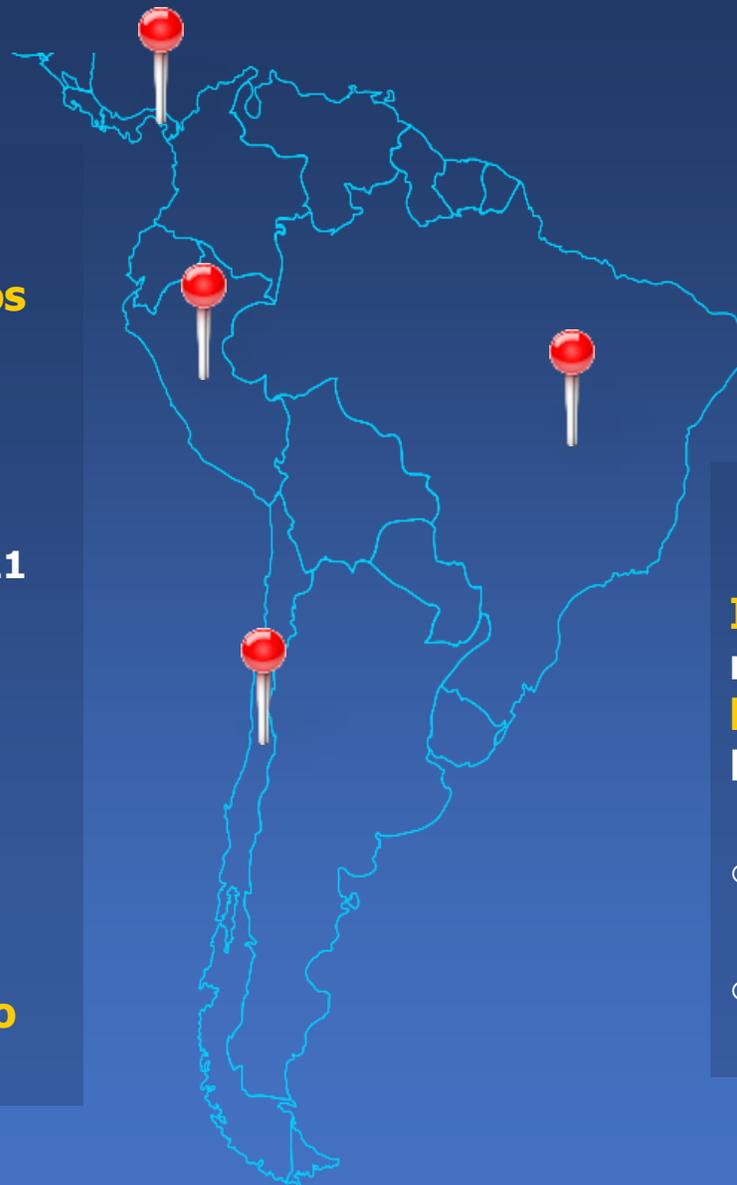
## Transmisión de energía

**ISA fue adjudicataria de dos proyectos UPME:** transformador en la SE Primavera y en la SE Sogamoso.

- Capex<sup>1</sup>: **USD 38 M** (~ COP\$146 mil millones).
- Ingresos anuales: **USD 2,9 M** (~ COP\$ 11 mil millones)<sup>2</sup>.

**ISA CTEEP** fue adjudicataria de ocho refuerzos con un capex estimado en **BRL 58 millones** (~ COP\$44 mil millones).

**Transelca** firmó un contrato privado para el **proyecto de conexión Guayepo III**.



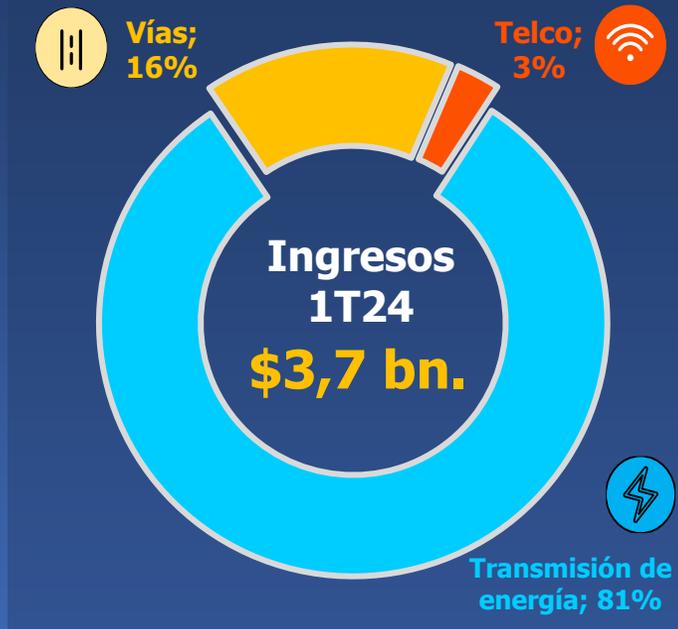
## Vías

**ISA Intervial** ganó licitación para rehabilitar, mejorar y mantener la **vía Panamericana Este** en Panamá:

- Capex<sup>3</sup> : **USD 283 M** (~COP 1,1 bn.).
- Extensión: **246 km.**

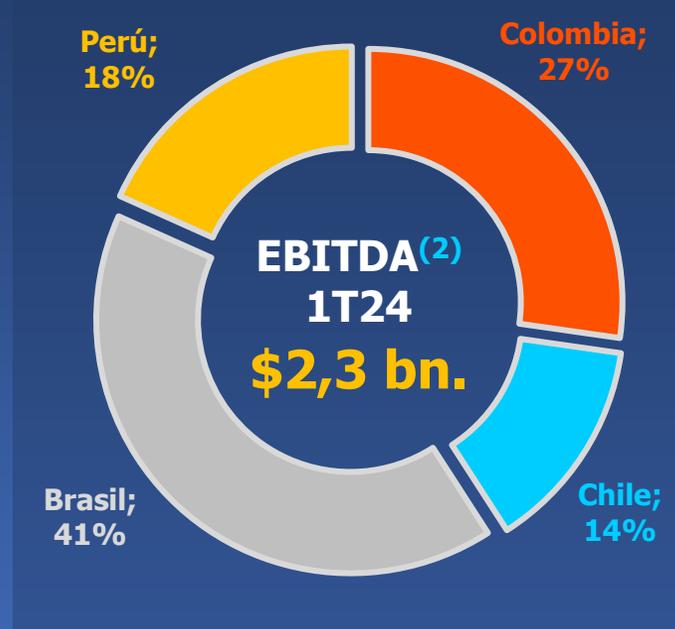
1. Inversión de referencia. 2. Ingreso anual ofertado equivalente, una vez entre en operación. 3. Inversión de referencia estimada por Ministerio de Obras Públicas de Panamá (MOP).

# Continuamos teniendo un desempeño sólido. En el primer trimestre de 2024 nuestras cifras financieras disminuyeron por el efecto por conversión.



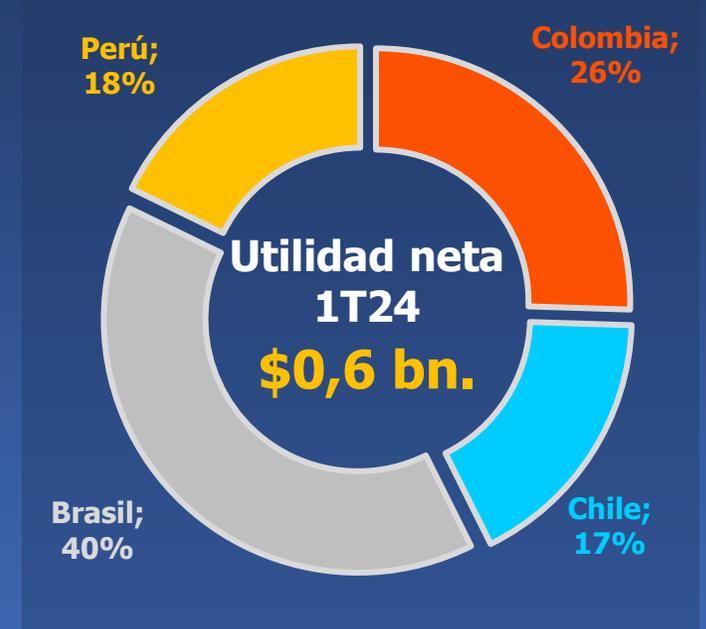
**- 6% T/T<sup>1</sup>**

**1T23: \$ 3,9**



**- 16% T/T**

**1T23 : \$ 2,7**



**- 23% T/T**

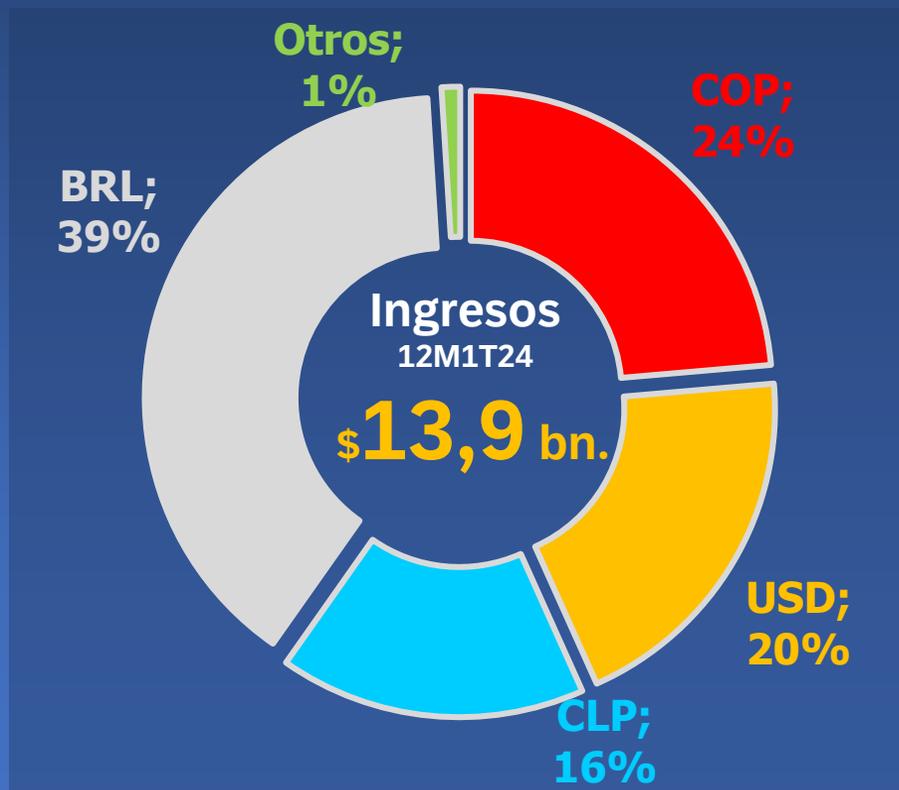
**1T23 : \$ 0,8**

**Margen EBITDA se situó en 62%, el margen neto en 17% y el ROAE en 14%**

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

# 20% de los ingresos está denominados en USD, y más del 80% están contratados a 10 o más años

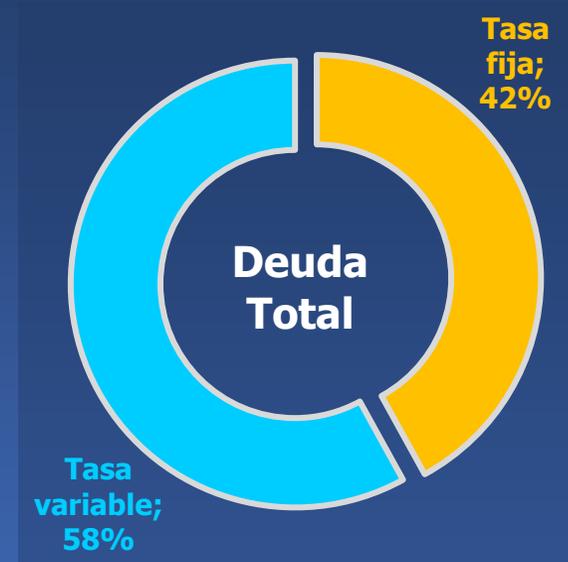
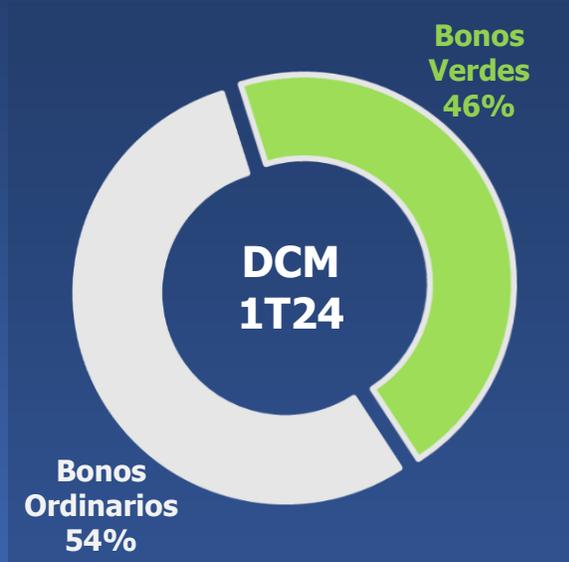
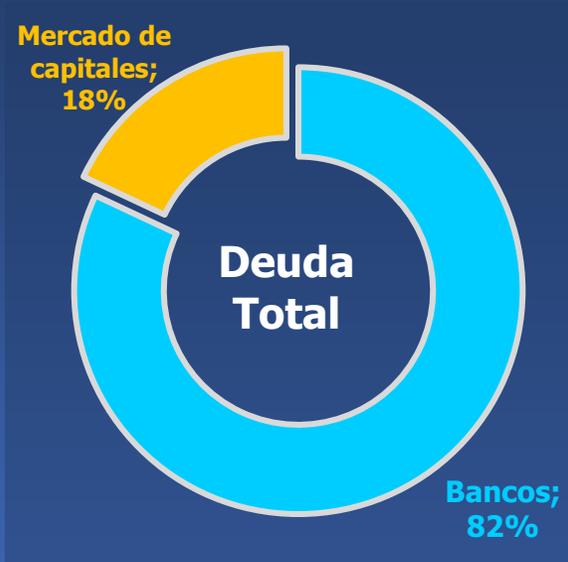
## Diversificación de monedas



## Ingresos por contratos a largo plazo, principalmente B2G



# Calificación de **grado de inversión** con margen de apalancamiento



	ISA MOODY'S Baa2 Fitch Ratings BBB
	CTEEP Fitch Ratings AAA
	CTM MOODY'S Baa3 Fitch Ratings BBB
	Interchile MOODY'S Baa1 Fitch Ratings BBB+

- **Ingresos y deuda denominados en la misma moneda.**
- **Los escaladores contractuales en nuestros ingresos cubren nuestra deuda a tipo de interés variable.**

**Deuda total**  
\$31,0 bn.  

---

4T23: \$31,1 bn.

**Deuda bruta/ EBITDA<sup>(1)</sup>**  
**3,5 x**  

---

4T23: 3,4 x

**Deuda neta/ EBITDA**  
**2,8 x**  

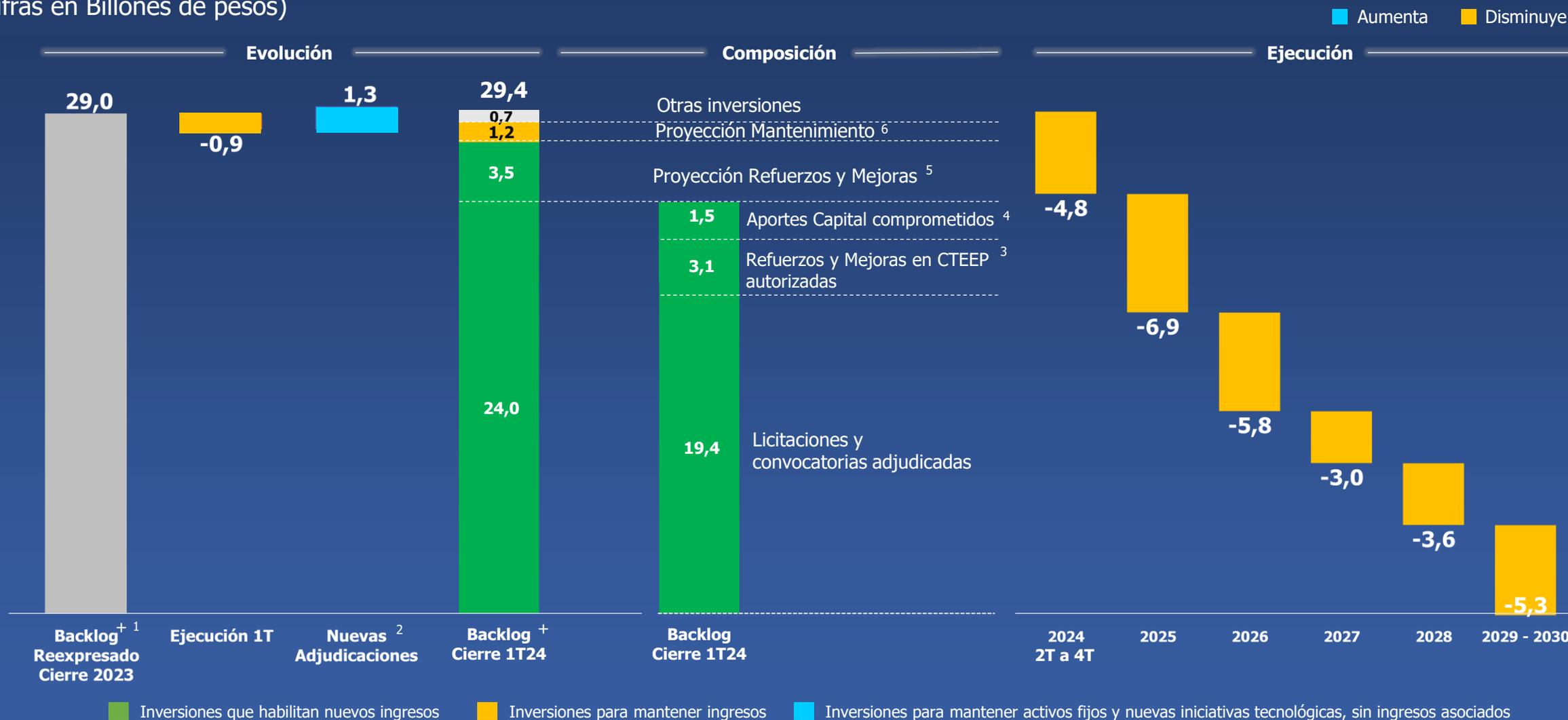
---

2022: 3,4 x

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

# Las inversiones comprometidas pendientes por ejecutar al cierre de 1T24 fueron de COP \$29,4 bn.

(Cifras en Billones de pesos)



1. El Backlog+ contiene inversión comprometida 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 Carretera Panamericana Este en Panamá, Guayepo III y proyectos de transmisión de energía Primavera y Sogamoso en Colombia. No incluye USD 40 M de refuerzos ni mejoras ganadas en el año, incluidas en el backlog de 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 Conexión Yapai en Perú. 5. Proyección estimada pendiente de aprobación por el regulador. 6. Incluye mantenimientos y Plan de Optimización de Activos.

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

**Oportunidades\***  
USD \$**11** bn.

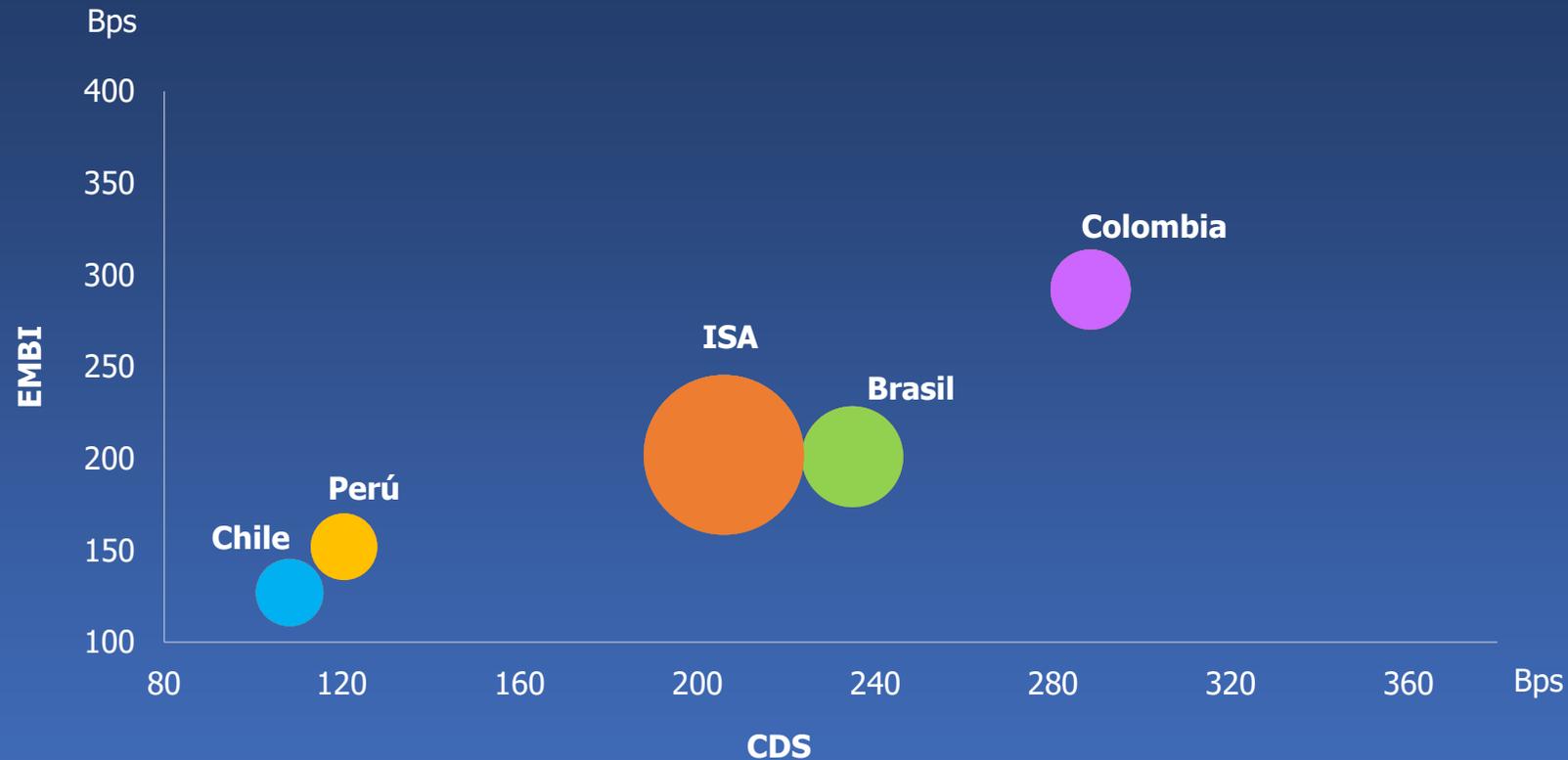
**Transmisión de energía**  
USD \$**9,0** bn.

**Vías**  
USD \$**2,0** bn.



\*Portafolio de oportunidades de inversión 12 meses con corte a marzo 2024.

# La prima de riesgo país de ISA, cuando es ponderada por EBITDA, es significativamente menor al riesgo país de Colombia



País	Brasil	Chile	Colombia	Perú	ISA promedio <sup>1</sup>
CDS	235	108	288	120	206
EMBI	201	127	292	152	202

Puntos básicos

<sup>1</sup>Los 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. Los valores de CDS y EMBI son al 29 de marzo de 2024.

# Información de la Emisión

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

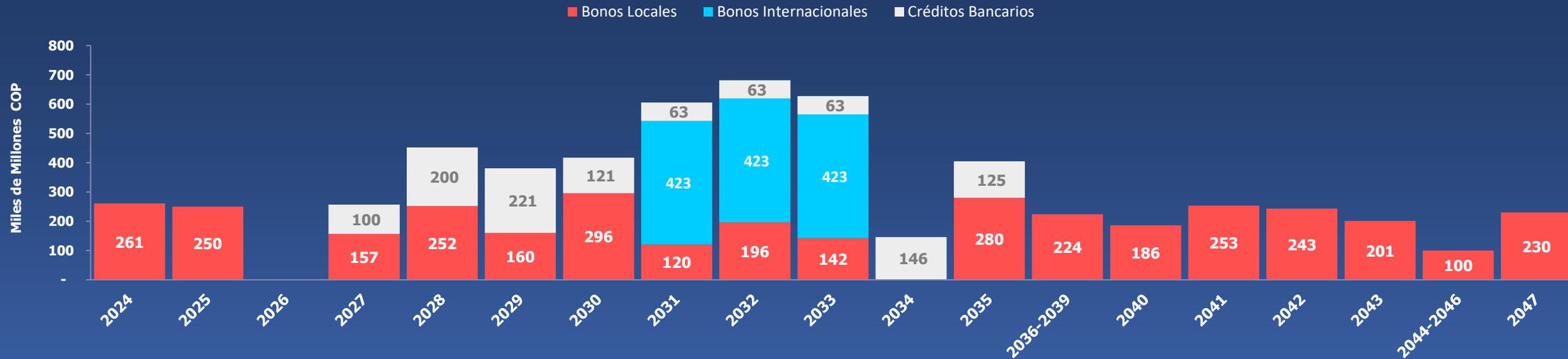
## Colocadores:



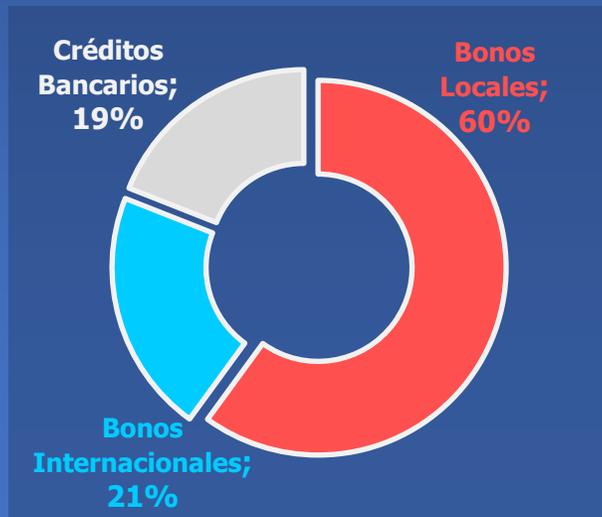
(1) Los bonos podrán estar denominados en UVR (Unidad de Valor Real).

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 Sexto Tramo de Bonos de ISA, se publicará en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

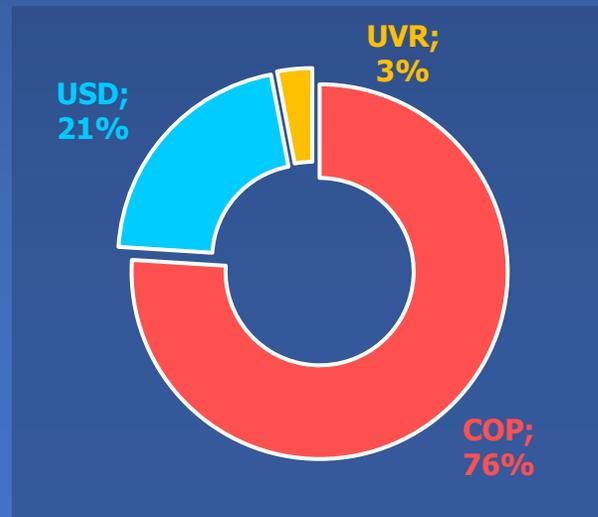
# Perfil de amortización de la deuda de ISA Individual



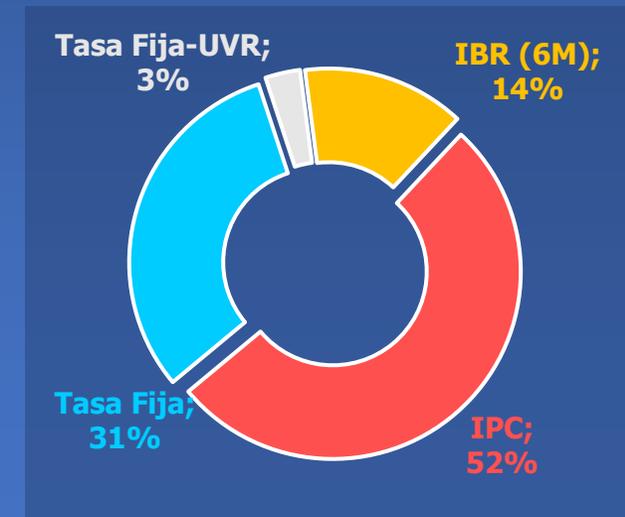
## Fuente



## Moneda



## Tasa



# 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 Sexto 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 2023, han sido auditados, presentados y aprobados por la Asamblea de Accionistas de ISA.
- Los Estados Financieros con corte a 30 de marzo de 2024 son preliminares y no auditados, se encuentran disponibles en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia.



**Gracias!**

*isa*