

## ACTA 119

### ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.

En Medellín a los veintiún (21) días del mes de marzo de 2024, siendo las 09:00 horas, se realizó la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., bajo la modalidad presencial con la participación de las personas que a continuación se relacionan, de acuerdo con el registro de accionistas efectuado por FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. enviado mediante correo electrónico del 27 de marzo de 2024:

**[Se omite la información de los accionistas y el número de acciones por confidencialidad. Los señores accionistas pueden consultar el texto completo en ejercicio del derecho de inspección en las oficinas de la Compañía]**

**ACCIONES EN CIRCULACIÓN: 1.107.677.894**  
**ACCIONES REPRESENTADAS: 1.019.557.496**  
**NÚMERO DE ACCIONISTAS REPRESENTADOS: 736**  
**NÚMERO DE REPRESENTANTES: 279**  
**QUÓRUM: 92.04%<sup>1</sup>**

Los accionistas atendieron la convocatoria realizada por el presidente encargado de la Sociedad, publicada el 18 de febrero de 2024 en el sitio web de la Sociedad y mediante aviso de prensa en El Colombiano y La República, periódicos de amplia circulación nacional, y el recordatorio a la misma publicado en los mismos periódicos y en el sitio web corporativo el 17 de marzo de 2024.

Igualmente se deja constancia que, durante el término de quince (15) días hábiles, señalado en la ley y en los estatutos, los libros de la compañía y demás documentos exigidos por la ley estuvieron a disposición de los accionistas en la sede principal de ISA, Calle 12 Sur 18-168 de la ciudad de Medellín, bloque 1, piso 1, sala 1.

También participó de la reunión el señor Andrés Camilo Morales Cortés, en representación de ERNST & YOUNG AUDIT S.A.S, en su calidad de Revisor Fiscal, y Natalia Andrea Valbuena Chaverra como representante de ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A., Sociedad Fiduciaria, Representante Legal de los Tenedores de Bonos de ISA.

Igualmente asistieron a la Asamblea, como invitados, los miembros de la Junta Directiva, Santiago Montenegro Trujillo (Presidente), Diego Muñoz Tamayo, Lucía Cristina Díaz Armenta, Camilo Zea Gómez, Fabiola Leal Castro y Carlos Raúl Yopez Jiménez.

El señor Gabriel Jaime Melguizo Posada, en su calidad de presidente encargado de ISA, inició la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., saludando a los accionistas, dándoles la bienvenida y solicitó a la secretaria de la Asamblea presentar a las personas que hicieron parte de la mesa principal, esto es, los miembros de la Junta Directiva presentes y el presidente encargado de ISA.

La secretaria de la Asamblea fue realizada por la Vicepresidente Jurídica de ISA, Sonia Abuchar Alemán, según lo establecido en el Reglamento Interno de la Asamblea de Accionistas de ISA. La secretaria informó a la Asamblea que, por motivos de agenda, Ricardo Roa Barragán, Presidente de Ecopetrol, David Alfredo Riaño Alarcón, Vicepresidente de Soluciones de Bajas Emisiones de Ecopetrol, ambos miembros patrimoniales de la Junta Directiva de ISA, y Luis Ferney Moreno Castillo, miembro independiente, se excusaron por no poder asistir a la Asamblea.

### VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM

---

<sup>1</sup> Según documento suministrado por Fiduciaria Bancolombia mediante correo del 27 de marzo de 2024.

Acto seguido la secretaria indicó que Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. tiene suscritas mil ciento siete millones seiscientos setenta y siete mil ochocientos noventa y cuatro acciones (1,107,677,894), según consta en certificación del contador de la Empresa a diciembre 31 de 2023. Según los estatutos, el quórum para deliberar corresponde a un número plural de accionistas que representen por lo menos la mayoría absoluta de las acciones suscritas, la cual ha sido definida por el Reglamento Interno de la Asamblea en la mitad más uno de las acciones suscritas, es decir, quinientas cincuenta y tres millones ochocientos treinta y ocho mil novecientos cuarenta y ocho acciones (553.838.948). Agregó que, del total de acciones suscritas mencionadas, no hacían parte las diez y siete millones ochocientos veinte mil ciento veintidós (17.820.122) acciones de propiedad de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., que se readquirieron y que por ende tienen en suspenso todos los derechos inherentes a las mismas.

La secretaria informó que en ese momento se encontraban representadas en la reunión mil dieciséis millones doscientos diez mil setecientos cuarente y seis (1.016.210.746) acciones, que equivalían a un 91,74% y que, en consecuencia, los presentes podían constituirse válidamente en Asamblea, con capacidad para deliberar y tomar decisiones, según el quórum determinado para el efecto en los estatutos sociales<sup>2</sup>.

Una vez verificada esta información, teniendo en cuenta la existencia del quórum para deliberar y decidir válidamente, se declaró abierta la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. con los acordes del himno nacional. Así mismo, se indicó que la mesa principal estaba habilitada por el reglamento de la Asamblea para actuar como Comisión de Proposiciones y Recomendaciones, con el propósito de recibir las inquietudes de los accionistas.

Se indicó a los asambleístas que si deseaban intervenir o tenían alguna pregunta sobre un tema en particular, debían hacerlo después de cada presentación y que las votaciones de las proposiciones se realizarían por aclamación, sin embargo, si algún accionista quería entregar el sentido de su voto por escrito para algún punto del orden del día, podía diligenciar las papeletas de votación que pusieron a disposición de los accionistas el punto de registro y entregárselas al personal de apoyo identificado con camisa blanca y carnet de ISA para ser registrado en el acta de la Asamblea.

## **APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA**

A continuación, se procedió a dar lectura del siguiente Orden del Día:

Verificación del quórum

Aprobación del Orden del Día

1. Elección presidente de la Asamblea.
2. Informe del secretario sobre la aprobación del acta 116 del 29 de marzo de 2023, 117 del 24 de julio de 2023 y 118 del 29 de enero de 2024.
3. Elección de la comisión para la aprobación y firma del acta y escrutinios.
4. Saludo del presidente de la Junta Directiva, lectura del informe de funcionamiento de la Junta Directiva e informe de gobierno corporativo.
5. Presentación y aprobación del Reporte Integrado de Gestión del año 2023.
6. Lectura y presentación de los estados financieros individuales y consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2023.
7. Lectura del dictamen del revisor fiscal.
8. Aprobación de los estados financieros individuales y consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2023.
9. Aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2023 para decretar dividendos ordinarios y constituir una reserva patrimonial.
10. Elección del revisor fiscal y asignación de los honorarios.
11. Elección de la Junta Directiva para el período estatutario abril de 2024 – marzo de 2026.

---

<sup>2</sup> De acuerdo con la información suministrada por Fiduciaria Bancolombia mediante correo electrónico del 27 de marzo de 2024, el quorum incrementó durante la Asamblea alcanzando el 92.04% de las acciones suscritas.

12. Aprobación del auxilio de asistencia jurídica para los miembros de la Junta Directiva de ISA.
13. Aprobación de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.
14. Aprobación de los honorarios de los miembros de la Junta Directiva.
15. Varios o proposiciones de los accionistas.

El accionista Orlando Bedoya solicitó precisar en el punto 2, de qué órgano societario eran las actas respecto de las cuales se presentaría el informe del secretario. La secretaria indicó que son actas de la Asamblea General de Accionistas.

El accionista Roberto Trujillo Santacoloma solicitó precisar en el punto 2 del orden del día a qué reuniones de la Asamblea General de Accionistas correspondían cada una de actas allí indicadas. La mesa directiva consideró pertinente la precisión solicitada y en consecuencia el orden del día quedó de la siguiente manera:

1. Elección presidente de la Asamblea.
2. Informe del secretario sobre la aprobación del acta 116 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 29 de marzo de 2023, el acta 117 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 24 de julio de 2023 y el acta 118 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de enero de 2024.
3. Elección de la comisión para la aprobación y firma del acta y escrutinios.
4. Saludo del presidente de la Junta Directiva, lectura del informe de funcionamiento de la Junta Directiva e informe de gobierno corporativo.
5. Presentación y aprobación del Reporte Integrado de Gestión del año 2023.
6. Lectura y presentación de los estados financieros individuales y consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2023.
7. Lectura del dictamen del revisor fiscal.
8. Aprobación de los estados financieros individuales y consolidados de ISA a 31 de diciembre de 2023.
9. Aprobación del proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2023 para decretar dividendos ordinarios y constituir una reserva patrimonial.
10. Elección del revisor fiscal y asignación de los honorarios.
11. Elección de la Junta Directiva para el período estatutario abril de 2024 – marzo de 2026.
12. Aprobación del auxilio de asistencia jurídica para los miembros de la Junta Directiva de ISA.
13. Aprobación de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.
14. Aprobación de los honorarios de los miembros de la Junta Directiva.
15. Varios o proposiciones de los accionistas.

### **Aprobación:**

La secretaria informó a los accionistas que el Orden del Día incorporando las precisiones solicitadas por los accionistas se encontraba aprobado por la mayoría legal y estatutaria.

A continuación, la secretaria procedió a dar lectura al primer punto del Orden del día.

### **1. ELECCIÓN PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA**

La secretaria de la Asamblea informó que se encontraba inscrita en la Secretaría una proposición presentada por el señor Pablo Corredor Avella, como accionista de ISA dio lectura al texto de la misma:

*“Medellín, 21 de marzo de 2024*

*Señores  
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.  
Ciudad*

*Señores accionistas,*

*En aras de facilitar el desarrollo de la reunión del día 21 de marzo de 2024, propongo como Presidente de la misma, al presidente de la Junta Directiva de la Compañía, doctor Santiago Montenegro Trujillo.*

*Atentamente,*

*Pablo Corredor Avella  
Accionista de ISA”*

### **Aprobación:**

La secretaria informó a los accionistas que la elección del presidente de la Asamblea se encontraba aprobada por la mayoría legal y estatutaria.

A continuación, se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND

- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMI
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSAKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS

- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOSENS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL

- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

Santiago Montegro Trujillo agradeció a los accionistas su voto de confianza.

**2. INFORME DEL SECRETARIO SOBRE LA APROBACIÓN DEL ACTA 116 DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 29 DE MARZO DE 2023, EL ACTA 117 DE LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 24 DE JULIO DE 2023 Y EL ACTA 118 DE LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 29 DE ENERO DE 2024**

*“Señor Presidente, señores miembros de Junta Directiva, señores accionistas,*

*Informe que María Marulanda López en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y Lina María Patiño, en representación de acciones de Ecopetrol S.A, fueron elegidas en la reunión 116 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 29 de marzo de 2023 para conformar la comisión de revisión y aprobación del Acta de la Asamblea, a las cuales se les envió un proyecto de la misma preparado por la Secretaría de la Asamblea y, previa revisión, al encontrarlo ajustado a la realidad, procedieron a firmar el acta en señal de conformidad.*

De igual forma, en la reunión 117 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 24 de julio de 2023, fue elegida la señora María Marulanda López en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y la señora Lina María Patiño, en representación de las acciones de Ecopetrol S.A. El proyecto de acta preparado por la Secretaría de la Asamblea fue revisado por la comisionada presente en la reunión, Lina María Patiño, quien al encontrarlo ajustado a la realidad, procedió a firmar el acta en señal de conformidad.

Así mismo, en la reunión 118 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de enero de 2023, fue elegida la señora Isabel Cristina Cadavid Restrepo en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y el señor Rodolfo Mario García, en representación de las acciones de la Ecopetrol S.A., quienes revisaron el proyecto de acta preparado por la Secretaría de la Asamblea y, previa revisión, al encontrarlo ajustado a la realidad, procedieron a firmar el acta en señal de conformidad.

Las actas 116 del 29 marzo de 2023, 117 del 24 de julio de 2023 y 118 del 29 de enero de 2024, fueron publicadas en el sitio web de ISA una vez suscritas.

SONIA ABUCHAR ALEMÁN  
Secretaria de la Asamblea”

### **3. ELECCIÓN DE COMISIÓN PARA LA APROBACIÓN Y FIRMA DEL ACTA Y ESCRUTINIOS**

La secretaria de la Asamblea informó al presidente de la Asamblea que se encontraba radicada una proposición presentada por el Señor Pedro Pablo Dussan Luberth, en su calidad de accionista de la compañía, que reza así:

“Medellín, 21 de marzo de 2024

Señores  
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.  
Ciudad

Teniendo en cuenta que el Acta de la Asamblea General de Accionistas debe ser registrada en la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia y enviada a la Superintendencia Financiera de Colombia dentro de los 15 días siguientes a la fecha de la celebración de la misma, se estima necesario que se designe una comisión para aprobación del Acta y escrutinios.

Para tales efectos, propongo que se nombre a las doctoras: Isabel Cristina Cadavid en representación de las acciones de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y Lina María Patiño, en representación de las acciones de Ecopetrol S.A, quienes han manifestado su disponibilidad inmediata para efectuar la revisión e impartirle su aprobación.

Atentamente,

Pedro Pablo Dussan Luberth  
Accionistas de ISA”

#### **Aprobación:**

La secretaria informó a los accionistas que la proposición se encontraba aprobada por la mayoría legal y estatutaria.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI



- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMI
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSAKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY

- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV

- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA

- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

#### **4. SALUDO DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LECTURA DEL INFORME DE FUNCIONAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA E INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.**

El doctor Santiago Montenegro Trujillo, en su calidad de presidente de la Junta Directiva, se dirigió a la Asamblea para presentar su saludo y un resumen ejecutivo del informe de funcionamiento de la Junta Directiva e informe de gobierno corporativo, en los siguientes términos:

*“Señor presidente encargado de Isa, Gabriel Jaime Melguizo, señoras y señores miembros de la Junta Directiva, señora vicepresidente jurídica doctora Sonia Abuchar, señoras y señores accionistas y colaboradores de ISA y sus empresas, saludo a los periodistas que nos acompañan y a todos los presentes.*

*En cumplimiento de lo consagrado en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno, como Presidente de la Junta Directiva de ISA, presento a ustedes resumen ejecutivo sobre el funcionamiento de la Junta Directiva y del informe de gobierno corporativo de ISA en el período abril 2023 – marzo 2024, el cual en forma más completa encontrarán incorporado como anexo en el Reporte Integrado de Gestión disponible en el sitio web de ISA: [www.isa.co](http://www.isa.co).*

*En el año 2023, ISA realizó diferentes gestiones para fortalecer su gobierno corporativo, dentro de las cuales se destacan:*

*i. Se realizó la segunda versión de Inspiring Boards, un evento que se consolida como referente de buenas prácticas de gobierno corporativo en el sector y la región, ya que es un espacio único de cocreación y aprendizaje que convoca a los miembros de las juntas directivas de ISA y sus empresas, nominados por ISA, y a los principales directivos de las mismas, para ratificar su compromiso de liderar transiciones sostenibles, haciendo visible que aquello que más cuidamos en ISA, el compromiso por la vida y un planeta saludable. En la versión 2023, el foco estuvo en un aspecto fundamental: fortalecer aún más la integración de los aspectos sociales en la estrategia de valor sostenible de ISA.*

*ii. En el 2023, se realizó una capacitación sobre gobierno corporativo a la Junta Directiva y la Alta Gerencia, para afianzar sus competencias y conocimientos sobre gobierno corporativo, así como sobre sus derechos y deberes como administradores, para lo cual se realizó un taller de capacitación con el asesor externo de la Junta Directiva, experto en la materia.*

*iii. El pasado años, se consolidó la implementación del Acuerdo Operativo de la Junta Directiva de ISA y con el fin de fortalecer el gobierno corporativo de las empresas de ISA, en 2023 se divulgaron y transfirieron a estas los lineamientos adoptados en dicho Acuerdo, en materia de preparación, ejecución y seguimiento de*

las sesiones de Junta. De esta manera se establece un sello común en ISA y sus empresas que permite incrementar la efectividad de las juntas directivas, mejorar la calidad de las decisiones de estos órganos societarios, contribuir a la optimización de tiempos y otorgar confianza y seguridad jurídica en el proceso de toma de las decisiones.

iv. En 2023, se realizó la actualización del esquema de representación legal de la sociedad, para lo cual se llevó a cabo una revisión integral del esquema de representación legal de ISA, el cual ha permitido que la sociedad actúe de forma ágil y especializada.

Permítanme, ahora, hacer referencia a la composición, a las actividades y a la asistencia de la Junta Directiva de ISA

La Junta Directiva de ISA es elegida por la Asamblea General de Accionistas y está compuesta por nueve miembros principales sin suplentes, de los cuales siete son independientes, conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en la Ley 964 de 2005.

La composición actual de la Junta Directiva de ISA es la siguiente:

Miembros	Calidad
Ricardo Roa Barragán	No independiente - Nominado por Ecopetrol S. A.
David Alfredo Riaño Alarcón	No independiente - Nominado por Ecopetrol S. A.
Lucía Cristina Díaz Armenta	Independiente - Nominada por Ecopetrol S. A.
Fabiola Leal Castro	Independiente - Nominada por Ecopetrol S. A.
Luis Ferney Moreno Castillo	Independiente - Nominado por Ecopetrol S. A.
Carlos Raúl Yepes Jiménez	Independiente - Nominado por Empresas Públicas de Medellín
Santiago Montenegro Trujillo	Independiente - Nominado por fondos de pensiones
Diego Muñoz Tamayo	Independiente - Nominado por fondos de pensiones
Camilo Zea Gómez	Independiente - Nominado por fondos de pensiones

En el sitio web corporativo se encuentra publicada la matriz de competencias y las hojas de vida de los miembros de la Junta Directiva.

Durante el período abril 2023 – marzo 2024, la Junta sesionó en dieciocho oportunidades (doce ordinarias y seis extraordinarias). El promedio de duración de cada una de las reuniones fue de cinco horas y se cumplió con la agenda acordada para cada sesión. El promedio de asistencia de los miembros de Junta Directiva fue del 96% y en dos ocasiones la Junta Directiva utilizó el mecanismo de toma de decisiones mediante voto por escrito.

Sobre las funciones de la Junta Directiva

La Junta Directiva a lo largo del período, cumplió con sus funciones legales y estatutarias, ocupándose de temas como los siguientes: agenda anual de la Junta; conformación de los Comités de Junta; compensación de la Alta Gerencia; autorización de inversiones; evaluación ex post de rentabilidad de proyectos y negocios; transacciones materiales con partes relacionadas y conflictos de interés; actualización del esquema de representación legal; seguimiento a las líneas de negocio de ISA; perspectiva financiera y seguimiento a resultados financieros; resultados de la auditoría de la Contraloría General de la República; ciberseguridad; avances del modelo de gestión integral de riesgos; taller de gobierno corporativo; evaluación del desempeño del presidente de la sociedad; auxilio de asistencia jurídica para los administradores; alternativas en el mercado de capitales de acciones; modificación de la Política Ambiental; proceso de selección del presidente de la sociedad; avances en innovación y varios talleres de estrategia; entre otros.

Sobre los cambios en la Junta Directiva durante el ejercicio

En la vigencia reportada se presentaron los siguientes cambios:

*En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 29 de marzo de 2023, ingresó a la Junta Directiva Nicolás Azcuénaga Ramírez, con motivo de la salida de Felipe Bayón Pardo.*

*En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 24 de julio de 2023, Jaime Caballero Uribe dejó de hacer parte de la Junta Directiva e ingresó Ricardo Roa Barragán.*

*El 29 de enero 2024, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se modificó la composición de la Junta Directiva, en el sentido de que Nicolás Azcuénaga Ramírez, Jesús Aristizábal Guevara, Andrés Felipe Mejía Cardona, Carolina Rojas Hayes y Rutty Paola Ortiz Jara dejaron de hacer parte de la Junta, e ingresaron a ella David Alfredo Riaño Alarcón, Lucía Cristina Díaz Armenta, Fabiola Leal Castro, Luis Ferney Moreno Castillo y Carlos Raúl Yepes Jiménez.*

*Todos estos cambios se realizaron después de que el Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad, Tecnología e Innovación evaluara los candidatos postulados por los accionistas para integrar la Junta Directiva, con antelación a la reunión de la Asamblea General de Accionistas (en la que se nombra la Junta Directiva), Así, el Comité evalúa el cumplimiento de las calidades mínimas establecidas en los documentos institucionales para los miembros de la Junta Directiva; en segundo lugar, verifica la calidad de independientes de los candidatos propuestos como tal y, en tercer lugar, evalúa la idoneidad de los candidatos, conforme a la Política de Sucesión de la Junta Directiva.*

*Yo confío que, de ahora en adelante, ISA retorne a valiosa tradición de estabilidad en la composición de su junta directiva y en la presidencia de la compañía, que han visto una gran variabilidad desde que cambió el controlante mayoritario en 2021. Precisamente, uno de los grandes activos de esta compañía, que siempre ha tenido una participación mayoritaria del sector público, ha sido haber estado alejada del ciclo político de los diferentes gobiernos.*

#### *Sobre el funcionamiento de los Comités de la Junta Directiva*

*De acuerdo con el Reglamento de Funcionamiento de la Junta Directiva, en ISA funcionan de manera institucional el Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad, Tecnología e Innovación; el Comité de Negocios; el Comité de Auditoría y Riesgos; y el Comité de Talento Organizacional.*

#### *Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad y Tecnología e Innovación*

*Los principales temas tratados fueron: temas asociados al funcionamiento de la Junta Directiva; auxilio de asistencia jurídica para los administradores; evaluación de los candidatos a la Junta Directiva; autonomía del operador del mercado; informe de gobierno corporativo; resultados de las mediciones de sostenibilidad; guía de derechos humanos; modelo de gestión social; entre otros. La asistencia al Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad, Tecnología e Innovación fue del 93%.*

#### *Comité de Negocios*

*El Comité analizó diversas oportunidades de inversión a través de licitaciones y operaciones de adquisición. En la presentación del reporte integrado de gestión se profundizará sobre los principales proyectos y negocios que se materializaron y que fueron evaluados por este Comité. La asistencia al Comité de Negocios fue de 88%.*

#### *Comité de Auditoría y Riesgos*

*Los principales temas tratados fueron: seguimiento a informes de resultados financieros; política del revisor fiscal; análisis y recomendación frente a transacciones con partes relacionadas materiales; seguimiento a informes de entes externos de control; informes del revisor fiscal y auditores independientes; seguimiento a la gestión integral de riesgos, la gestión de ética y cumplimiento, y la gestión de auditoría; así como el cumplimiento de los requisitos de la Ley SOX; entre otros. La asistencia al Comité de Auditoría y Riesgos fue del 88%.*

## *Comité de Talento Organizacional*

*Los principales temas tratados en este Comité fueron: planeación de la fuerza laboral; avance del plan para desarrollar las capacidades organizacionales; gestión del cambio y transformación cultural; sucesión de la Alta Gerencia y cargos críticos; compensación; evaluación anual de la gestión del presidente de ISA; seguimiento a indicadores de talento organizacional; evolución del programa de salud y seguridad en el trabajo; medición de clima organizacional; avances en gestión del aprendizaje y el conocimiento; proceso de selección del presidente de la compañía, entre otros. La asistencia al Comité de Talento Organizacional fue del 94%.*

### *Sobre la autoevaluación de la Junta Directiva*

*Teniendo en cuenta que para la vigencia anterior se realizó una evaluación externa con una firma especializada, para la vigencia abril de 2023 a marzo 2024 la Junta Directiva consideró pertinente autoevaluarse. En general, la Junta Directiva obtuvo un resultado positivo, con un rango de desempeño superior, al lograr una calificación promedio del 92 %, la cual se compone de un desempeño individual del 97 % y un desempeño grupal del 88 %.*

*En el desempeño individual de la Junta Directiva se identificaron fortalezas en relación con el conocimiento de la compañía en lo que respecta a su estrategia, el marco de actuación corporativo, los mercados en los que ISA opera y los modelos de negocios, la contribución al logro de los objetivos y las metas. En el desempeño grupal se destacó la independencia y profundidad en las discusiones, el enfoque que realiza la Junta al presidente de la sociedad en los retos estratégicos, el seguimiento a las decisiones que se toman y el acompañamiento a la Administración en los temas que lo requieren, así como el conocimiento de la Junta Directiva sobre la gestión que realiza ISA con los grupos de interés. En el desempeño grupal se identificaron oportunidades de mejora relacionadas con la duración y el número de las reuniones de la Junta Directiva y mayor enfoque en los temas estratégicos.*

*De igual forma, se realizó la evaluación de los cuatro Comités de Junta Directiva y se obtuvo un resultado consolidado de desempeño del 97 %. Con relación a estos, se destacó la percepción de que estos contribuyen a la eficiencia y efectividad de la Junta Directiva. En cuanto a su desempeño frente a la Junta Directiva, la Administración obtuvo una calificación del 94 %, destacándose en el suministro de información suficiente a la Junta para la preparación de las reuniones y la toma de decisiones.*

### *Evaluación del presidente de la Sociedad*

*El Comité de Talento Organizacional realizó la evaluación de desempeño de Juan Emilio Posada, quien ocupó la Presidencia de ISA hasta el 2 de enero de 2024. Como resultado de la evaluación, La Junta Directiva previa recomendación del Comité de Talento, calificó su desempeño como "superior a lo esperado".*

*La Junta Directiva destacó que, bajo el liderazgo de Juan Emilio, ISA obtuvo altos niveles de utilidades y de crecimiento y alcanzó de forma anticipada importantes hitos de la Estrategia 2030 de Valor Sostenible. En la presentación del reporte integrado de gestión, se presentarán los principales logros de ISA en el año 2023, los cuales dan cuenta de los logros de Juan Emilio.*

*En nombre de la Junta Directiva, agradezco a Juan Emilio Posada por su gestión y destaco el trabajo articulado y en red con los equipos de ISA y sus Empresas. De igual forma, la Junta hace un reconocimiento al compromiso y el rigor técnico que ha caracterizado al talento humano de ISA y sus empresas, aspectos que le han permitido ser una compañía líder en la región.*

*Por último, quiero resaltar que entre enero y junio de 2023, la Contraloría General de la República adelantó la auditoría financiera sobre ISA para la vigencia 2022, en la cual la compañía obtuvo excelentes resultados, destacándose la obtención de las mejores calificaciones y opiniones respecto de los estados financieros, el sistema de control financiero interno, la ejecución presupuestal y la ejecución de los recursos públicos.*

*Ahora, señoras y señores accionistas, compañeros de la junta directiva, doctor Gabriel, directivos de la compañía y todos los aquí presentes. Después de haber sido miembro durante 17 años y de haber sido presidente de la junta directiva de ISA durante 12 años, con tristeza y nostalgia esta es la última vez que me dirijo a ustedes en calidad de presidente. Cuando se convocó a esta asamblea anual y se procedió a elaborar la composición de la junta directiva para someterla a la aprobación de los accionistas en esta asamblea, le pedí a los accionistas minoritarios, a quienes he representado a lo largo de estos años, que no me nominasen para un nuevo período. La razón de dicha petición radicó en la necesidad que tengo de dedicar todo mi tiempo y mi esfuerzo a la discusión de la reforma pensional que cursa en el Congreso de la República. No exagero al decir que una parte importante del futuro del país y, sobre todo, del futuro de las generaciones jóvenes se juega con esa reforma.*

*Permítame expresar que me retiro con una gran tristeza y siempre recordaré mis años en ISA con una gran nostalgia. Pero también con una gran satisfacción y sintiéndome muy honrado de haber servido a esta gran empresa durante tantos años, por varios motivos.*

*Me siento muy honrado porque tuve la oportunidad durante tanto tiempo de interactuar con el principal activo de ISA, que no es otro que su gente, de todos los niveles, sus empleados, sus funcionarios, sus cuadros directivos, sus presidentes. Gracias a su trabajo, esfuerzo, dedicación, compromiso y responsabilidad, la junta directiva de ISA tuvo la oportunidad de definir estrategias, de hacerle seguimiento, de corregir desviaciones, de replantear planes y programas, todo en un ambiente de sana discusión, de críticas constructivas y respetuosas, que han sido una característica histórica de esta empresa y que es, precisamente, la que le ha permitido obtener sus extraordinarios resultados.*

*Estoy muy honrado y orgulloso de haber trabajado en ISA porque ha demostrado que es posible invertir, crear riqueza, generar empleo y mejorar el bienestar de la gente y, al mismo tiempo, proteger el capital natural y la biodiversidad de nuestros países. A lo largo de estos años, ISA ha llegado a consolidar una red de transmisión de energía de más de 72 mil kilómetros de circuito y 141.990 MVA de transformación en operación, de los cuales 49,990 km de circuito y 109.258 MVA (megavoltioamperio), corresponden a empresas controladas. ISA es el mayor transmisor de energía en Colombia y Perú, el segundo en Brasil y Chile y el tercero en Bolivia.*

*En autopistas, A INTERVIAL CHILE es el mayor operador de vías interurbanas de ese país, con 553 km en operación y 136 km en construcción, en tanto con Vía Costera en Colombia opera 146 km, conectando a Barranquilla y Cartagena. En Telecomunicaciones y TIC, con Internexa, la compañía tiene una conectividad de 56.493 km de fibra óptica en operación.*

*Al mismo tiempo, ISA ha implementado programas para proteger el medio ambiente, como Conexión Jaguar, que desde 2018, ha sembrado o resembrado más de 800 mil hectáreas de bosques en áreas en las cuales la empresa ha interesado en alguna forma el capital natural de sus áreas de influencia. Desde 2018, ISA ha logrado colocar casi tres billones de dólares de bonos verdes por haber construido líneas de transmisión de energía limpia, proveniente de fuentes de generación renovable tanto tradicional como tradicional. Además de ser un ejemplo para todas las empresas de la región, públicas y privadas, con esta estrategia sostenible de crecimiento, ISA ha demostrado que el crecimiento y la protección del capital natural no se excluyen mutuamente, que se pueden y se deben hacer las dos cosas al mismo tiempo. Necesitamos crecer para generar desarrollo, generar empleos formales y reducir la pobreza de nuestros países. Para dejarlo muy claro, no existe una dicotomía entre el crecimiento y la protección de nuestra biodiversidad. Las dos cosas se pueden y se deben realizar al mismo tiempo.*

*Estoy muy honrado de haber trabajado en ISA porque esta empresa ha demostrado que el sector público y el sector privado pueden y deben trabajar juntos. La participación del sector privado y de los inversionistas institucionales en empresas como ISA ha demostrado que ha sido exitosa para el buen gobierno corporativo, para las buenas tomas de decisiones. ISA es un excelente ejemplo que demuestra que el desarrollo de nuestro país se puede y se debe potenciar con la colaboración mutua entre el sector público y el sector privado. Yo estoy esperanzado de que la estrategia de enfrentar al sector público con el sector privado jamás tomará raíces profundas en nuestro país.*



*Estoy muy honrado de haber pertenecido a ISA porque ha demostrado que, para una empresa colombiana, se puede y se debe tener una gran visión internacional. ISA ha llegado a tener presencia en siete geografías de nuestra región y está intentando penetrar en otros países, como los Estados Unidos. Con esta diversificación de geografías, además de obtener excelentes resultados, ha diversificado su riesgo y ha generado muy buenos resultados para sus accionistas.*

*Estoy muy honrado de haber pertenecido a ISA porque se ha diversificado, no solo en geografías, sino también en negocios. Además de la transmisión de energía, ISA se ha convertido también en un gran inversionista y administrador de autopistas y de infraestructura de comunicaciones, como fibra óptica.*

*Estoy muy honrado de haber pertenecido a ISA porque, con sus inversiones y resultados, se ha convertido en una empresa que ha ayudado a integrar a América Latina, un subcontinente que, pese a tener tantas raíces históricas y culturales comunes, ha estado muy fragmentado y muy poco integrado en su comercio, en su cultura, en sus vías de comunicación. Aprendiendo de la experiencia y los resultados de ISA, los gobiernos de Colombia podrían proyectarse a nivel continental para aportar a una mayor integración de nuestro subcontinente.*

*Estoy muy honrado de haber pertenecido a ISA porque logramos darle una vocación de largo plazo, para lo cual tiene siempre unos elevados niveles de inversión, que es necesario financiar con una parte importante de retención de utilidades y con unos niveles cuidadosos de deuda. ISA jamás ha sido una vaca flaca a la que se está constantemente ordeñando. Precisamente, esta es una de las razones por las cuales está empresa ha sido un lugar de inversión de los inversionistas institucionales, como los fondos de pensiones.*

*Estoy también muy honrado y orgulloso de haber pertenecido a ISA porque, a través de ella y con mis viajes a Medellín, aprendí aún más de la cultura y del espíritu paisa, que en alguna medida ya los conocía. De hecho, mi tesis de magister en economía en la Universidad de Los Andes fue haber escrito una historia de la industria textil antioqueña, que fue la primera gran industria manufacturera de nuestro país, una historia que quedó consignada en un libro que publicó la editorial de la Universidad de Antioquia. Así comencé a conocer a Antioquia y a Medellín, su empuje, su capacidad de trabajo, su espíritu práctico, puntual, emprendedor y, sí, también aprendí lo madrugadores que ustedes son. En esta empresa comprobé que, una de las razones del éxito de ISA entre todas las empresas del país, es haberse imbuido de ese espíritu y de esa cultura de ustedes los antioqueños, que yo espero que siga manteniendo en los años futuros, para bien de la compañía y de todo el país, una cultura que es solo posible cuando hay una tradición de franqueza, de sinceridad y de libertad. Sí, la misma libertad que perfuma las montañas de esta tierra y que aspiran sus hijos y que esperamos que, en un país con una fuerte tradición democrática y republicana, seguirán aspirando nuestros nietos, nuestros bisnietos y todos los que vendrán después.*

*Muchas gracias.”*

Luego de escuchar las palabras del señor Santiago Montenegro, los accionistas le dieron un fuerte aplauso y Gabriel Melguizo, en nombre de la Administración y los trabajadores de ISA, le hizo entrega de una placa con un reconocimiento, a la cual dio lectura:

*“ISA conexiones que inspiran, en honor a un gran líder.*

*Santiago Montenegro Trujillo con su integridad, ética, compromiso, visión y profunda excelencia, acompañó la orientación estratégica de ISA y sus empresas en los años más relevantes de su crecimiento y transformación.*

*Gracias por construir juntos, como miembro de la Junta Directiva durante 17 años, 12 de ellos como presidente, una historia de éxitos, aprendizajes y un futuro de posibilidades para un planeta mejor, gracias por este gran legado.*

*Marzo de 2024”*

Gabriel Melguizo agregó que Santiago Montenegro asistió a 240 sesiones del Comité de Negocios en los últimos 17 años, es decir, lo que es ISA hoy se debe en gran parte a Santiago.

## **5. PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DEL REPORTE INTEGRADO DE GESTIÓN DEL AÑO 2023**

El señor Gabriel Jaime Melguizo, en su calidad de presidente encargado de ISA, presentó el Reporte Integrado de Gestión del año 2023, junto con algunos de los vicepresidentes de la compañía, en los siguientes términos:

*Nuestros resultados trascienden, por qué decimos que nuestros resultados trascienden, porque nosotros no estamos aquí para ganar proyectos, nosotros estamos aquí para poder cumplir con un legado, un propósito que tenemos que cumplir dentro de los retos actuales y futuros del planeta y de la humanidad y ese legado es la transición energética. Nosotros estamos construyendo desde ya la transición energética.*

*El año pasado, ustedes me imagino que vieron por televisión y en los diarios noticias de que nos ganamos unos proyectos en Brasil, otros en Perú, otros en Chile, resultados brillantes en utilidades, en fin de todo y lo que nos imaginamos nosotros desde la administración es que ustedes han disfrutado estas noticias tanto como las disfrutamos nosotros, y las disfrutamos no solamente por lo que son en el presente sino también porque honran el pasado de personas que estuvieron aquí antes que nosotros y que nos enseñaron ese oficio, tanto en lo técnico como en lo cultural y que sembraron un ADN que es lo que nos mantiene vivos y con pasión. También nos alegra mucho ver estas noticias por lo que constituyen para el futuro, porque nos permiten ver que estamos cultivando, creando una empresa que cada vez es más grande y que permite pensar en un futuro importante para nuestros hijos, nuestros nietos y para la humanidad.*

*Por lo menos para la región de Latinoamérica, en términos de energía limpia, cada día hay más de 5.000 personas, los trabajadores de ISA, que nos levantamos contentos para honrar ese papel de ser líderes en la transición energética en Latinoamérica. Eso nos llena de compromiso, nos llena de pasión y es lo que hace que le pongamos un sello especial a todo lo que hacemos más de 5.000 trabajadores, levantándonos todos los días a honrar la confianza de ustedes señores accionistas, sobre lo que hacemos por aquí. Entre otras cosas, veo ya varios accionistas que conozco, Martha, Pablo, Hernán, Pedro Pablo, Brocardo, en fin ahí los voy ubicando, y entonces qué es lo que queremos en este informe de hoy, queremos hablarles sobre valor sostenible.*

*Ustedes ya saben qué es el valor sostenible y por qué lo elegimos, ¿por qué elegimos ese concepto de valor sostenible? en un principio hace unos años nuestro compromiso era generar rentabilidad para el accionista, pero desde hace algunos otros años redefinimos nuestra orientación estratégica como generación de valor sostenible, y entonces hoy queremos contarles no el porqué sino el cómo estamos nosotros cumpliendo con ese valor sostenible y es lo que vamos a contarles enseguida a través de algunos ejemplos de lo que ocurrió el año pasado. Entonces, vamos a pasar del por qué al cómo a través de algunos ejemplos. Aquí es donde relaciono lo que es valor sostenible con transición energética. Ya mencioné la transición energética primero, ahora el valor sostenible, y entonces para hablar de valor sostenible tengo que aterrizar en qué consiste la transición energética para ISA. La transición necesariamente implica pasar de un estado actual a un estado futuro y nosotros en ISA estamos propiciando eso, por eso nos consideramos una empresa de futuro, que trabaja desde ya para crear ese futuro.*

*Ustedes saben que la transición energética pretende que la temperatura no se incremente más de 1.5 grados centígrados, eso ya ocurrió, ya se incrementó la temperatura media del planeta, ya se incrementó 1.6 grados centígrados, es decir, ya pasamos esa meta, pero nosotros nos estamos ocupando, humildemente. ¿Para que esa curva se detenga qué tiene que pasar? tenemos que disminuir el consumo de energía en un 20% para el 2050, y eso qué implica? que el mundo tendrá que ser más eléctrico, el mundo va a pasar de que dentro de toda la energía que se consume, que actualmente el 20% es eléctrica, en el futuro va a ser el 50%. La mitad de la energía que va a consumir la humanidad va a ser eléctrica y ahí entramos nosotros, es decir, para que la temperatura no incremente más hay que disminuir el consumo de energía, la energía tiene que ser más eléctrica y ahí entramos nosotros. La generación se va a multiplicar 5 veces y la transmisión o las redes se van a incrementar 2.5 veces como están viendo ustedes en la lámina, 2.5 veces, y ahí estamos nosotros. En resumidas cuentas, ¿en qué consiste la transición energética para ISA? consiste desde el punto*

de vista del negocio de transmisión en tener más redes y mejores redes. Desde el punto de vista del negocio de vías consiste en disminuir las emisiones por las vías que tenemos, y desde el punto de vista del negocio de telecomunicaciones, el negocio de telecomunicaciones es tremendamente limpio y los fotones que es lo que transportan los datos llevan bienestar, llevan salud, llevan educación y llevan bienestar para la gente, ahí encontramos nosotros lo que nos da sentido en términos de transición energética.

Para hacer toda esta transición energética nos apoyamos en 3 ejes que son: (i) crear impacto ambiental y social positivo, (ii) asegurar la vigencia corporativa y (iii) generar valor para el accionista. Ahí encontramos el vínculo completo para lo que estamos haciendo nosotros a través de 3 ejes. Nosotros generamos valor sostenible para lograr la transición energética. Aquí vienen los ejemplos entonces. Vamos a abordar cada uno de estos 3 ejes con algún ejemplo particular para mostrarles cómo es que estamos nosotros haciendo la transición energética y son ejemplos concretos del año pasado. Inicialmente vamos con el eje de valor de crear impacto social y ambiental positivo, vamos a mencionar aquí un proyecto muy bonito que pusimos en servicio el año pasado, en el 2023, que es el proyecto Sabanalarga Bolívar. Ustedes saben que nosotros construimos líneas de transmisión que empiezan en un punto y terminan en otro punto.

Esta línea comenzó en la subestación Sabanalarga que queda en el departamento del Atlántico y la línea terminó en la subestación Bolívar, queda en el departamento de Bolívar. ¿Por qué decimos nosotros qué tiene que ver esta línea con un impacto social y ambiental positivo? nosotros invertimos en conjunto con el programa de Naciones Unidas para el desarrollo y con la Fundación Barco más de 20.000 millones de pesos en generar capacidades para el desarrollo. ¿Cómo generamos nosotros capacidades para el desarrollo? a través de nuestro Programa Conexión Desarrollo, y qué es lo que hace ese programa? Pues tocar a los niños a los jóvenes en los colegios y lograr fortalecer las capacidades en los territorios. Entonces, nos juntamos con la Fundación Barco, nos juntamos con el Programa de Naciones Unidas para el desarrollo, y no nos limitamos a construir la línea Sabana Larga Bolívar, la parte técnica. Mientras construíamos la línea, invertimos 20.000 millones de pesos entre esas tres instituciones y fortalecimos las capacidades de 42.000 estudiantes en la región; así es como llegamos nosotros a la región, nosotros no llegamos solamente con torres, nosotros no llegamos solamente con interruptores, llegamos con educación, con incremento de capacidades para la región, eso es impacto ambiental y social positivo, con hechos concretos. Lógicamente pues, esto se repite en todos los proyectos. Adicionalmente este proyecto permite que tengamos una red mucho mejor mucho, más confiable en el país, y por lo tanto, como yo les decía aquí mismo el año pasado, que a nadie se le vaya la luz, eso es lo que permite básicamente desde el punto de vista técnico esta red, y ese que no se le vaya a la luz también es un impacto ambiental y social positivo.

Vamos con el segundo eje de valor o dimensión de valor, que es generar valor al accionista. Entonces vamos a traer ejemplos concretos también, de cómo es que generamos valor al accionista. Aunque en realidad, yo me permito cuestionar esto aquí en línea, yo creo que es algo que tenemos que mejorar, porque al accionista no solamente le generamos valor cuando le entregamos rentabilidad, le generamos valor también cuando tenemos un impacto ambiental y social positivo, y cuando logramos una vigencia corporativa, pero tomémoslo en la definición actual que es rentabilidad y vamos a traer el caso de Brasil donde tenemos una operación bastante importante. Nosotros en Brasil el año pasado nos ganamos 3 de los más grandes proyectos que se han licitado en Brasil, nos ganamos proyectos a través de los cuales vamos a construir 1500 kilómetros de líneas, son proyectos que valen más o menos 1.500 millones de dólares, eso es una gran inversión. Esos proyectos, en primer lugar, están ubicados en el nordeste del Brasil, o sea en la parte de arriba a la derecha, donde hay una generación eólica y solar importante, que hay que llevar hacia el gran centro de consumo de Brasil, que es el centro y sur del país, y entonces nuestras líneas van a hacer eso. Nuestras líneas lo que van a hacer en Brasil, es llevar esa energía limpia desde el nordeste hacia el centro y sur del país, ahora, eso cómo se manifiesta en términos de valor al accionista, pues primero vamos a invertir 1.100 millones de dólares y esos 1.100 millones de dólares nos van a generar ingresos anuales por 136 millones de dólares, con unos márgenes de EBITDA. El margen de EBITDA son básicamente los ingresos menos los gastos, cuenta de tienda, y si uno dice cuántos son los ingresos, en fin, cuando uno dice qué parte de eso es lo que me queda, un porcentaje normal es por ahí el 60 - 70 %, empresas muy buenas 80 %. Estos proyectos nos van a dejar el 90 % de margen EBITDA, eso es importante, eso es retorno al accionista. Eso es un ejemplo concreto de retorno a la accionista en proyectos que nos ganamos el año pasado.

*El tercer eje de valor es asegurar la vigencia corporativa. ¿De qué se trata la vigencia corporativa? a veces lo decimos nosotros como, qué le dejemos a los nietos, que le dejemos empresa a los nietos de ustedes y de nosotros, que le dejemos esta energía limpia a los nietos a través de cosas que hagan que la empresa crezca, no solamente en términos de infraestructura sino en términos de talento humano, de innovación y de todo esto vamos a tener aquí un ejemplo muy concreto de Perú, y ya recorrimos en Colombia un ejemplo, Sabanalarga Bolívar, ahora fuimos a Brasil con estos tres proyectos que nos ganamos y aquí llegamos a Perú. En Perú señores accionistas, nos ganamos el año pasado el proyecto más grande de energía eléctrica que se ha llegado a licitar en Perú, el más grande, es un proyecto como lo ven ahí en la pantalla de 1.000 kilómetros de transmisión, un poquito más pequeño que el de Brasil pero un proyecto gigante gigante para el Perú, y para cualquier país. Es una inversión importante, ¿y esto qué tiene que ver con vigencia corporativa? resulta que este proyecto tiene varios varios impactos en vigencia corporativa.*

*Lo primero es que permite también traer la energía renovable desde los sitios donde se genera la energía renovable no convencional en Perú hacia los centros de consumo. En segundo lugar, este proyecto nos habilita las interconexiones internacionales, que es un elemento de vigencia corporativa, porque las interconexiones internacionales y ese tejido que estamos haciendo nosotros desde Guatemala hasta Panamá, ya tenemos interconectado desde Guatemala hasta Panamá, que estamos viabilizando la interconexión Panamá-Colombia, que ya tenemos interconectado todo Colombia, que ya tenemos interconectado todo Perú. Este proyecto que nos ganamos en Perú se aproxima tanto a la frontera, que por ahí va a fluir la energía de la interconexión de Ecuador con Perú, que ya está otorgada licitada y que está en construcción, entonces esto habilita la interconexión como una manera de tener la vigencia corporativa, y finalmente, un punto que es muy importante, es que este proyecto de Perú va a hacer uso de unas tecnologías que ya existen pero que son innovadoras en la región, que son sistemas flexibles de corriente alterna. Se trata de unos equipos que utilizan tecnología avanzada electrónica de potencia para hacer más flexibles los sistemas. La transición energética necesita de sistemas mucho más flexibles y eso es lo que nosotros estamos logrando en Perú, con este proyecto que nos ganamos, que se llama el proyecto Tocache Celendín Celendín Piura. Esas son las subestaciones donde empieza y donde termina Tocache Celendín y de Celendín hasta Piura. Nosotros de esta manera entonces, como lo acaban de ver en estos 3 ejemplos, generamos valor sostenible en sus tres ejes.*

*Finalmente, lo que tenemos que contarles ya para terminar con este primer pedacito del informe, es que el año pasado fue un año lleno de éxitos, no solamente porque ganamos proyectos por un valor cercano a los 2.500 millones de dólares, cosa que nunca había pasado antes. Nosotros nos ganábamos proyectos más o menos por valor de 800 a 1000 millones de dólares al año, el año pasado ganamos proyectos por 2.500 millones de dólares. Nos ganamos entre otras cosas un proyecto muy importante en Chile, que se va a materializar dentro de poco, el proyecto Orbital Sur, un proyecto de 500 millones de dólares en vías. Nos ganamos un proyecto de vías en Panamá, el proyecto Panamericana Este, entramos a una nueva geografía, entramos a Panamá y vamos a tener una empresa de Panamá que estamos creando ya que nos ganamos una concesión allá por un valor de más o menos cierto 300 millones de dólares. Entonces el año pasado fue muy bueno, tanto por magnitud de proyectos ganados, que sobrepasó 2.500 millones de dólares, como por proyectos puestos en servicios que rondan los 700 millones de dólares, y un dato importantísimo es que estamos cultivando lo que va a ser el futuro. ¿En estos momentos saben cuánto tenemos en inversiones ganadas que vamos a ejecutar? 7.500 millones de dólares, esas cifras a veces no le caben a uno en la cabeza. 7.500 millones de dólares son las inversiones que tenemos ganadas de años pasados y que estamos ejecutando y que están pendientes por ejecutar, eso qué nos garantiza pues que estamos en plena vigencia, que estamos en crecimiento y que estamos aportando a la transición energética creando valor sostenible.*

*Eso de mi parte por ahora, vamos a entrar a mirar unos resultados por dimensión de valor, entonces yo voy a ir invitando uno por uno a tres vicepresidentes, inicialmente vamos al valor que más nos que más nos convoca a nosotros que es el impacto ambiental y social positivo, entonces le voy a pedir Juliana Suso, Vicepresidente de Relaciones Institucionales, que se acerque. Juliana nos va a contar un poquito más en detalle qué fue lo que hicimos el año pasado.*

Tomó la palabra Juliana Suso, quien se dirigió a los accionistas en los siguientes términos:

*Muy buenos días señores accionistas, un honor para nosotros estar aquí y tener la oportunidad de contarles cómo fue nuestra gestión en el 2023, y quiero comenzar ya que Gabriel estaba hablando de los proyectos, y de los proyectos ganados, comenzar por decirles que se quedarían cortos según el ADN de ISA, si solamente hablamos de esos proyectos ganados, de lo que vamos a hablar es no solamente de los proyectos ganados sino de ese valor que hemos entregado a la sociedad a través de haber podido ejecutar esos proyectos, con algo que está en la esencia de lo que somos nosotros como organización y que está reflejado en nuestra estrategia al 2030, que es la creación de valor sostenible, sin esto nosotros no podríamos realmente garantizar la vigencia corporativa y llevarles valor a ustedes que son tan importantes para ISA.*

*Esa estrategia de valor sostenible, al final de lo que da cuenta es que para nosotros es importante lo que hacemos, pero es aún más importante cómo lo hacemos, y quiero contarles en impacto ambiental algunos de los resultados más importantes que tuvimos en el 2023 en esta gestión proactiva y trascendente de abordar uno de los desafíos más importantes que tiene nuestro planeta, que es la mitigación y la adaptación al cambio climático. En el 2023 sucedió un hecho sin precedentes y es que por primera vez en uno de los sitios más mágicos que tiene nuestro planeta, que es el bioma del Pantanal, el humedal más grande del mundo en el estado de Mato Grosso en Brasil, nuestro muy querido programa Conexión Jaguar, que por cierto ya se acerca a las 900.000 hectáreas de bosques protegidos y cumple 7 años de estar en operación, este programa después de haber trabajado por más de 4 años logró la certificación en categoría oro de 231.000 créditos de carbono. Esto no dice mucho seguramente para quienes no estamos tan habituados con el mercado voluntario de carbono, pero dice mucho cuando decimos que, gracias a la gestión de Conexión Jaguar, de haber conservado en este bioma maravilloso del planeta durante cuatro años la biodiversidad, de un trabajo cercano con comunidades, tenemos el potencial de reducir 430.000 toneladas de dióxido de carbono para el planeta. Esta certificación que para nosotros es muy importante, pero sobre todo es muy importante para nuestra contribución voluntaria, fue certificada en categoría oro, como les contaba, por su aporte a la biodiversidad y a las comunidades.*

*El Pantanal ha sido declarado por la UNESCO como una reserva de biosfera, que es tal vez uno de los reconocimientos, desde el punto de vista de biodiversidad y protección del medio ambiente, más importantes, y allí estuvo ISA con su programa Conexión Jaguar. En el 2023, también avanzamos en las hectáreas protegidas, hoy en día podemos hablar que incorporamos en el 2023, 3.112 nuevas hectáreas, la mayoría de ellas en Bolivia, y esto no sería suficiente si nosotros como organización no nos encargamos de nuestras propias emisiones, de nuestros propios impactos. En el 2023, haciendo gestión de ecoeficiencias y de circularidad, reducimos 3 veces las emisiones de CO2 versus el año 2022 y esto fue una maravillosa noticia, porque esa gestión además nos ayudó a recibir, por segundo año consecutivo, la certificación de carbono neutro por parte de ICONTEC. Sí, somos carbono neutro en 11 empresas, en 5 países y en los 3 negocios, esto pues, obviamente, nos deja muy contentos y seguimos avanzando en ese compromiso que hemos declarado de reducirle al planeta 11 millones de toneladas de CO2. Bueno, y la gestión ambiental no podría quedarse corta solamente con su gestión en sí misma, sino con todo lo que hacemos nosotros con las comunidades y con el impacto social. Ese impacto social positivo en ISA, y ustedes lo saben porque nos han acompañado muchos años esto, hace parte de nuestro ADN. Pasamos por más de 450 municipios en Colombia, pero además estamos presentes en toda Latinoamérica trabajando con comunidades, y hemos declarado de manera muy deliberada que, nuestro compromiso, es traer desarrollo a los territorios, a las regiones en donde estamos, y trabajamos en el 2023 nuestro programa Conexión Desarrollo y lo mencionaba Gabriel hace un momento, tuvo unas áreas de inversión. Este es el segundo año en donde implementamos este nuevo modelo de gestión social con resultados muy importantes y con unas líneas de inversión que garantizan que los territorios en los que trabajamos avancen y tengan unos frentes de progreso tangibles y evidentes.*

*Este modelo que se enfoca en cuatro áreas importantes logró trabajar en educación y formación en emprendimiento y productividad, en infraestructura sostenible y por supuesto, en una gestión de proyectos también sostenible. Logramos 400.000 beneficiarios en todos los territorios en donde nosotros trabajamos, pero además trabajando con comunidades de manera muy cercana, y es que Conexión Desarrollo, que es este modelo de gestión social, trabaja en entender la vocación de la región y junto con las comunidades construir programas que sean de beneficio para ellos, que trasciendan, que dinamicen las economías locales y busquen transformar el territorio de manera permanente. Uno de esos frentes de cómo nosotros trabajamos directamente con la región tiene que ver con esa cifra del 86%, el 86% de las compras asociadas a nuestros*

*proyectos las hacemos en compras locales, en compras en las regiones, como una muestra de esa dinamización de la economía local y quiero dejarlos con esta cifra. Cada peso de los 42.000 millones de pesos que invertimos en el 2023, tiene el objetivo de multiplicarse en valor para la sociedad, la cifra con la que los quiero dejar es que, cada peso que nosotros estamos invirtiendo retorna 1.8 veces más a la sociedad, y vamos a seguir trabajando en que todas nuestras inversiones y en que todas nuestras acciones en las regiones retornen de manera muy significativa en todas las personas, en todas las comunidades y en todas las regiones que necesitan también de la gestión de ISA, muchas gracias.*

El presidente encargado de ISA solicitó a Olga Patricia Castaño, Vicepresidente de Estrategia, presentar los principales resultados del segundo eje de valor sostenible que es la vigencia corporativa:

*Muchas gracias Gabriel y muy buenos días a todos, dimensión o eje está bien Gabriel, lo importante es demostrar que efectivamente estamos haciendo lo que definimos que íbamos a hacer y justamente en esta dimensión o eje de vigencia corporativa Gabriel lo mostraba ahorita con un ejemplo muy específico, y por supuesto voy a ampliar, porque como él decía no es un solo ejemplo, no es en un solo proyecto, es en muchas cosas que trabajamos para que haya empresa a futuro, para nuestros hijos, para nuestros nietos, pero sobre todo para la sociedad y para los accionistas. En esta dimensión lo que buscamos es que, haciendo lo que hacemos en los proyectos podamos incorporar nuevas tecnologías, podamos estar a la vanguardia y poder estar también en las olas de aquellas cosas que marcan tendencia, para que a futuro efectivamente no nos quedemos obsoletos.*

*En el 2023 voy a resaltar tres aspectos en los que venimos trabajando, no son los únicos aquí, el tiempo no nos da para ser exhaustivos en todo lo que hacemos, pero sí quiero mencionar algunos de ellos. Lo primero, en términos de innovación hacemos distintas cosas, pero quiero arrancar destacando un ejercicio y un proyecto muy lindo, un programa que tenemos de, con la innovación, generar impacto social positivo, y digo con la innovación para hacer un poco de diferencia y agrandar también el mensaje que Juli nos dejaba ahorita del impacto que tenemos con la sociedad; y esto es, a partir de la innovación estamos trabajando para brindar energía y telecomunicaciones y conectividad a las comunidades de nuestras zonas de influencia que no tienen la posibilidad de esa energía o que a hoy no tienen esa conectividad.*

*El año pasado, en el 2023, y como corresponde para reporte a esta gestión, arrancamos dos pilotos muy interesantes, un piloto de energización de la zona de la Victoria, que es un corregimiento en el municipio el Copey en el departamento del Cesar, que es zona de influencia de nuestras dos filiales Intercolombia y Transelca, allí vamos a llevar energía a 258 personas y no solamente a sus casas, sino que también vamos a llevar esta energía que les permita hacer más eficientes el sistema de riego de sus cultivos, entonces es un impacto positivo. El segundo proyecto que quiero mencionar es el de Arroyo Grande, que es también en la zona rural de de Cartagena y zona de influencia de nuestra carretera de la costa, allí efectivamente vamos a llevar conectividad a 13.500 personas y además, brindar capacitación digital para el buen uso de esta conectividad a Internet a escuelas y a instituciones, para que hagan mejor uso de esta tecnología. Entonces eso quería mencionarlo porque son esfuerzos en innovación pero que vinculan e impactan a la sociedad, lo otro que quería mencionar en este tema de innovación son también ejercicios que tenemos específicamente en Brasil, la subestación 4.0 es la primera subestación que tiene sistemas de control que utilizan tecnologías avanzadas de Internet de las cosas, de analítica, de big data y esto lo hacen para qué? no es solamente por mostrar que estamos a la vanguardia en tecnología, esto permite reducción de las pérdidas de energía, reducción de los costos operativos y lo mejor, aumento en la confiabilidad. Entonces, sí es uso de tecnologías a partir de lo que hacemos, pero mejorando y poniendo siempre un estándar mayor que, si bien este ejemplo es en Brasil, pues esas prácticas van a poder trasladarse a todas las geografías en donde tenemos presencia.*

*Ahora también dijimos que para ser vigentes a futuro íbamos a incorporar en nuestro portafolio negocios que sean de futuro, negocios que efectivamente están surgiendo a partir de la transición energética y que nosotros queremos estar allí. Si bien apenas se están promocionando, pues ISA demuestra estar a la vanguardia vinculándose en esos nuevos negocios, allí pusimos una meta y en el 2023, si ustedes se dan cuenta por el gráfico, tenemos un salto importante en el 2023. Consolidamos más de 170 millones de dólares en estos nuevos negocios y básicamente explicado por tres temas: el primero, muy relevante, el 40% de esas cifras se explica con negocios con Ecopetrol, ISA está viabilizando conexiones con tecnologías a facilitar que la matriz de Ecopetrol se descarbonice y con soluciones energéticas de avanzada para sus necesidades, entonces allí*

viene el 40% de esa explicación de la cifra y otros dos temas que creo que vale la pena mencionar, uno, es el tema de las tecnologías avanzadas que estamos implementando en el Atlántico para controlar los flujos de electricidad y finalmente también con soluciones de baterías a gran escala en Brasil.

Todo esto por supuesto no se hace en un solo momento ni fue solo resultado del 2023, es el esfuerzo de asegurar que tengamos capacidades para estar hoy materializando estos resultados, pero también con una semilla que sembramos en términos de capacidades en nuestros empleados a futuro, por eso, el tercer mensaje que quiero dejar aquí es, para asegurar vigencia futura, para asegurar que sigamos siendo esa empresa grande rentable para los accionistas, para el ambiente, para la sociedad, también tenemos que asegurar que nuestro personal tenga las capacidades. Aquí mostramos un balance de esas capacidades, hay inversiones, hay esfuerzos hay eventos para aumentar las capacidades técnicas, pero también para aumentar las capacidades corporativas. Es un balance de una vista integral de nuestro personal y con unas cifras también interesantes porque claro, todo esto suena como aumentar número de horas de capacitación, como aumento en muchos eventos, pero hay una cifra que muestra que incluso lo estamos haciendo de una manera eficiente. Aumentamos el 44% de eventos de formación, aumentamos también en un 8% el total de escuelas y el total de coordinación de estas formaciones, pero con un 2% de aumento solamente en la inversión que hicimos. ¿Qué quiere decir esto? estamos usando mejor los recursos para asegurar que nuestra gente se forme, y quiero cerrar con un mensaje que también a futuro nos permitirá estar vigentes y es el cuidado por la vida, por supuesto de nuestros empleados y de nuestros contratistas o de los empleados de nuestros contratistas y el gráfico habla solo. Se redujeron, en el 2023 con respecto al 2022, en un 50% los accidentes de trabajo, los accidentes registrables de nuestros empleados y de los empleados de nuestros contratistas, con esto entonces, como lo ven, estamos sembrando la semilla para futuro, pero también quiero dejar conciencia de que estamos capitalizando mucho de lo que hemos sembrado en épocas anteriores para poder mostrar estos resultados, muchas gracias Gabriel.

Gabriel Melguizo agradeció a Olga Patricia Castaño por su presentación e invitó a Daniel Isaza, Vicepresidente de Finanzas de ISA, para abordar el tercer eje de valor de la generación de valor sostenible, la rentabilidad al accionista. Daniel Isaza expuso lo siguiente:

Buenos días señores miembros de junta directiva y buenos días a los accionistas de ISA, es un gusto verlos nuevamente este año. Voy a hablarles de valor al accionista y algunos mensajes principales. Los resultados del año son muy buenos, los resultados de 2023 los informamos en marzo y se ven crecimientos del 6% en ingresos y en EBITDA. Estamos con ingresos ya sobre 14 billones de pesos y en el EBITDA por sobre 9 billones de pesos. Si vamos hacia adelante, en esta lámina también hay crecimiento en las utilidades. Las utilidades del año 2023 llegaron a 2,5 billones de pesos, es un crecimiento del 12% frente al año 2022, y si uno piensa en valor hay diversas maneras de pensar en cómo se genera valor al accionista, aquí vamos a hablar de al menos dos o tres. En el nivel de retorno al patrimonio, es una manera de pensar cuál es el retorno para los accionistas en términos de la utilidad que se genera contra el patrimonio que tiene la compañía y ese retorno en ISA es 14%. Es una cifra muy buena y es una cifra además que creció frente a 2022, es una manera de ver cómo se materializa el valor para los accionistas, también en las historias de crecimiento sostenidas en el tiempo, y en esta lámina a su derecha lo que ven son crecimientos sostenidos en el EBITDA a una tasa anual compuesta del 13% y crecimiento sostenido en la utilidad neta a una tasa compuesta anual del 11%.

Hablemos también del mercado de valores porque este también es una medición del valor que se genera para los accionistas. Como en el año pasado, traemos una muestra larga de tiempo, 5 años con corte al 15 de marzo de 2024, un corte muy reciente, crecimiento muy por encima del mercado 29% ISA contra -19% del Colcap en un periodo de 5 años. El 2023 fue un año difícil para el mercado de capitales de acciones, en general cayó todo el mercado y cayó ISA de manera significativa. La buena noticia es que la tendencia se ha revertido de manera significativa y en lo corrido de 2024 la valorización a este corte era del casi 30%. El precio se ha devuelto un poquito, alcanzó a llegar a 20.000 pesos nuevamente luego haber estado a 15.000 y hoy estamos con un precio de acción por sobre los 19.000 pesos, 19.100 pesos y la diferencia de ese precio contra el precio de final de 2023 es más de 20%. Entonces, es muy positivo que el mercado ha reaccionado, que ISA ha reaccionado muy bien y nos complace pues también hablarles desde esa dimensión de valor para los inversionistas.

*Por último, nosotros tenemos una decisión muy importante que toma la Junta Directiva con la mejor información que la Administración le presenta y es, cómo asigna el capital, el capital que tiene cierto y queríamos aquí mostrarles una imagen para hacer una reflexión sobre esto. En pantalla, lo que tienen es el primer número que aparece ahí grande, 10 billones de pesos, esa es la sumatoria de las utilidades, de la utilidad neta de este grupo durante los últimos cinco años. Tuvimos en 2023, 2,5 billones, sumatoria a los cinco años, 10 billones, ¿de dónde viene esa utilidad? ISA, como decía el doctor Santiago, es orgullosamente colombiana, es orgullosamente paisa, esta compañía es una multilatina, el 41% de su utilidad en ese periodo de cinco años vino de Brasil, de las inversiones históricas que se han hecho allá y de las que seguimos haciendo, como contaba Gabriel, proyectos que estamos construyendo, licitaciones que estamos ganando. El 25% vino de nuestros negocios en Colombia, el 17% de Perú y el 16% de Chile, de ahí vienen esos 10 billones. Ahora, ¿qué hicimos con ellos? más de la mitad, el 55% se los devolvimos a nuestros accionistas en dividendos, 5,5 billones de pesos entregados a nuestros accionistas en los últimos cinco años, y el remanente, 4,5 billones, lo reinvertimos, con eso es con lo que ejecutamos las inversiones en las que nos comprometemos y abrimos avenidas de generación de valor hacia el futuro. ¿Cuál es el monto total de las inversiones que hizo ISA en Colombia en los últimos cinco años? es de 5,1 billones de pesos, ósea, corresponde a un número todavía mayor a la parte de las utilidades de este grupo que no repartimos en dividendos y que se invierten, y todavía en un número mayor en nuestro país, en Colombia. Esta es la tercera dimensión, es el tercer criterio o argumento que les quería mostrar de la generación de valor a los accionistas, muchas gracias a todos.*

Gabriel Melguizo retomó la palabra y manifestó:

*Ya en conclusión, y para cerrar sobre este informe del año 2023, es un año 2023 lleno de logros, tanto en proyectos ganados por 2.500 millones de dólares como en proyectos puestos en servicios por 700 millones de dólares, con un tremendo trabajo en la parte social y ambiental y con un tremendo trabajo de sembrar semilla, como decía Olga Patricia, en vigencia corporativa, es decir, nosotros consideramos, señores accionistas, que estamos haciendo bien la tarea, que ustedes se van a poder ir hoy contentos al reclamar estas calificaciones porque hemos sido buenos alumnos. Las 5 mil personas personas de ISA les estamos muy agradecidos señores accionistas por la confianza que depositan en nosotros y nosotros estamos ratificando hoy, las 5 mil personas, a través de mi voz, el compromiso que tenemos con ustedes de seguir creciendo, de seguir generando valor sostenible, apuntando a fortalecer la transición energética en Latinoamérica, ese es nuestro compromiso y para eso nos vamos a seguir levantando todos los días contentos. Lo segundo más importante para generar todo este valor es el ADN de ISA, las personas de ISA, y nosotros nos comprometemos también señores accionistas, a seguir cuidando ese ADN, ese ADN que trabaja con rigor técnico y con una pasión inmensa por todo lo que hacemos. Seguir cuidando el ADN y continuar trabajando para fortalecerlo. Les damos muchas gracias señores accionistas y un feliz día.*

### **Aprobación:**

La Asamblea por mayoría legal y estatutaria aprobó el Reporte Integrado de Gestión del año 2023.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- INVESTORS WHOLESALE EMERGING MARKETS EQUITIES
- THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR AMP WHOLESALE EMERGING MARKETS FUND
- MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST
- CONSTELLATION ENERGY GENERATION, LL
- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS
- ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATION



- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- BLACKROCK GLOBAL INDEX FUND
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- CLINTON NUCLEAR POWER PLANT QUALIF
- ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY
- ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY
- ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- ISHARES MSCI ACWI LOW CARBON TARGET
- BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (U
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- ISHARES EMERGING MARKETS IMI EQUITY
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- BLACKROCK INDEX SELECTION FUND
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- CGI CONN GEN LIFE
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- ISHARES EMERGING MARKETS EQUITY FAC
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T

- ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- ISHARES MSCI EMERGING MARKETS EX CH
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMI
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSAKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- MSCI EQUITY INDEX FUND B - COLOM
- EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND
- GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND B
- EMERGING MARKETS EQUITY INDEX ESG S
- EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTE
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- BLACKROCK MSCI ACWI EX USA DIVERSIF
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- CNSNG GRP CPITL MAKT-EMRG MRKT EQTY
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS
- CDN ACWI ALPHA TILTS FUND
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- ISHARES ESG MSCI EM LEADERS ETF
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- ISHARES ESG ADVANCED MSCI EM ETF
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF

- ISHARES FRONTIER AND SELECT EM ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- BLACKROCK MSCI EQUITY INDEX FUND -
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- ISHARES MSCI PERU AND GLOBAL EXPOSU
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (UN
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS

- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- CENTRAL PROVIDENT FUND BOARD
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- TOTAL INTERNATIONAL EX U.S. INDEX M
- ISHARES MSCI ACWI ETF
- ISHARES MSCI ACWI EX U.S. ETF
- PEOPLES BANK OF CHINA
- NEW AIRWAYS PENSION SCHEME
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION

- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

## 6. LECTURA Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE ISA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Daniel Isaza Bonnet, Vicepresidente Financiero de ISA, presentó de Estados Financieros:

*Los estados financieros están como anexo al informe integrado de gestión y por eso aquí se presentará un resumen. Lo que tienen en pantalla es el Estado Financiero Consolidado de ISA, o sea, en los ingresos operacionales, lo que están viendo ahí son los ingresos de los negocios en Colombia más los ingresos de los demás países de las compañías que controlamos, es la cifra que teníamos en pantalla hace un rato en el extremo superior izquierdo 14,2 billones de pesos, que crece 6% versus el año anterior. EBITDA, también lo acabamos de mencionar, 9,1 billones que crece 6% y utilidad crece 12 % y cierra en casi 2,5 billones margen de EBITDA, sin construcción pasa de 81% a 78%. Hay una disminución, es una disminución que estaba prevista. La compañía se está preparando para un periodo de ejecución que va a tener en los siguientes años que no ha tenido en su historia pasada, y eso presiona un poco el margen en estos años en que la compañía se prepara, pero todavía no está el ingreso estamos ejecutando unas inversiones que generarán ingresos hacia adelante.*

*Margen neto mejora. Eso tiene que ver también con temas financieros, y en general, en el balance que son las últimas cuatro líneas, donde tienen activos, pasivos y el patrimonio nuestro y el de los terceros. El interés minoritario, todas las cifras caen y ahí la pregunta es ¿qué pasó? la respuesta es que el peso se revaluó. En la medida en que teníamos en 2022 un peso bastante devaluado, cuando cargábamos los reales brasileros, los pesos chilenos, los dólares, en el balance se cargaron a una tasa muy alta, situación que se revierte en 2023 y entonces, todas las cifras de nuestras inversiones en el exterior se ven con un menor valor en pesos y eso es lo que está pasando básicamente en el balance. La situación es de completa tranquilidad, el indicador de apalancamiento de ISA está en un nivel de cerca de 3,4, cuando el límite de las calificadoras es 4,5, o sea, estamos con una posición financiera muy fuerte para los retos que vienen. En la siguiente lámina hay un pequeño balance de los estados financieros individuales. ¿Qué quiere decir esto? si bien son números, por ejemplo, en el ingreso, son números bastante menores, allá estamos hablando de 14 billones, aquí estamos hablando de 1.7 billones. La utilidad en cambio es más o menos la misma, prácticamente la misma 2.5 billones. El estado financiero individual lo que está mostrando es, como ingresos operacionales, los ingresos del contrato de cuentas en participación con Intercolombia y algunos otros ingresos que tenemos acá en Colombia, y suma luego para llegar a EBITDA, los resultados de todas las filiales que controlamos y que no controlamos por el método de participación, es decir, por el porcentaje que tenemos en esas compañías, de manera que al final la utilidad termina siendo más o menos prácticamente la misma que en el consolidado y es sobre esta utilidad que repartimos dividendos, un punto del que hablaremos en unos minutos. Abajo, en activos pasivos y patrimonio, la historia es parecida a la que les acabo de contar, ahí hay una reducción pequeña de los activos. Tomamos más deuda en ISA para cumplir con nuestras inversiones y el patrimonio, en línea con la foto del estado financiero consolidado, cae 12% y tiene que ver mucho con el tema de la revaluación del peso en 2023. Esa es una breve presentación de los estados financieros y muchas gracias nuevamente.*

Concluida la presentación, la secretaria de la Asamblea informó que los estados financieros estuvieron a disposición de los accionistas durante el término legal, en cumplimiento del Código de Comercio y demás normas sobre el derecho de inspección. Teniendo en cuenta esto y que los estados financieros fueron presentados por el Vicepresidente Financiero, se informa a los accionistas que se radicó en la secretaría, una iniciativa para omitir la lectura de los Estados Financieros, presentada por la señora Lina María Patiño, como

representante de las acciones de Ecopetrol S.A., accionista de ISA. El presidente solicitó leer la proposición para ser sometida a consideración de la Asamblea.

La secretaria de la Asamblea informó que el texto de la proposición era el siguiente:

*“Medellín, 21 de marzo de 2024*

*Señores*

*ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.*

*Ciudad*

*Respetados accionistas:*

*Considerando que los estados financieros de ISA y consolidados han estado a disposición de los accionistas en el sitio web, y los libros de contabilidad y demás documentos que ordena la ley han estado a disposición de los accionistas para el ejercicio del derecho de inspección, propongo que se omita la lectura de los Estados Financieros de ISA y consolidados con corte a 31 de diciembre de 2023, pues su lectura haría muy prolongado y dispendioso el desarrollo de la Asamblea.*

*Cordialmente,*

*Lina María Patiño*

*Representante acciones de Ecopetrol S.A.*

*Accionista de ISA”*

A continuación, se adjuntan las principales cifras de los estados financieros individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2023:


# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.


	Nota	2023	2022
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4.071.928	5.369.350
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	5.554.172	6.547.234
Otros activos financieros	8	1.570.725	876.858
Impuestos corrientes	21	648.591	384.069
Inventarios	9	227.631	197.370
Activos no financieros	10	333.624	347.090
		<b>12.406.671</b>	<b>13.721.971</b>
Activos mantenidos para su venta	11	789	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>12.407.460</b>	<b>13.721.971</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Efectivo restringido	6	68.096	328.283
Impuestos no corrientes	21	7.330	8.570
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	12	4.617.325	5.281.171
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	29.134.682	31.591.345
Otros activos financieros	8	19.434	19.242
Inventarios	9	163.789	103.325
Propiedad, planta y equipo	13	14.260.803	14.484.288
Intangibles	14	10.237.184	12.736.745
Activos no financieros	10	158.235	166.207
Impuesto diferido	21	142.836	292.707
<b>Total activo no corriente</b>		<b>58.809.714</b>	<b>65.011.883</b>
<b>Total activo</b>		<b>71.217.174</b>	<b>78.733.854</b>

	Nota	2023	2022
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros	18	2.477.276	2.080.458
Cuentas por pagar	19	1.681.937	1.704.252
Beneficios a los empleados	20	174.948	165.248
Impuestos corrientes	21	361.140	629.568
Provisiones	22	225.888	206.613
Pasivos no financieros	23	386.112	573.918
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5.307.301</b>	<b>5.360.057</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros	18	28.516.340	32.089.642
Cuentas por pagar	19	159.942	227.633
Impuestos no corrientes	21	1.613.290	1.705.412
Beneficios a los empleados	20	732.308	479.839
Provisiones	22	553.619	487.586
Pasivos no financieros	23	1.385.146	1.653.701
Impuesto diferido	21	6.582.835	7.179.613
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>39.543.480</b>	<b>43.823.426</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>44.850.781</b>	<b>49.183.483</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	24	36.916	36.916
Prima en colocación de acciones		1.428.128	1.428.128
Reservas	24	7.952.815	7.690.798
Resultados acumulados		3.221.892	3.210.907
Resultado del año		2.466.452	2.202.581
Otro resultado integral		1.178.848	3.866.489
<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>		<b>16.285.051</b>	<b>18.435.819</b>
Participaciones no controladoras		10.081.342	11.114.552
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>26.366.393</b>	<b>29.550.371</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>71.217.174</b>	<b>78.733.854</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:  
  
**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
 Presidente (e)  
 (Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
  
**John Bayron Arango Vargas**  
 Contador  
 T.P. N.° 34420-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
**Andrés Morales**  
 Revisor fiscal  
 T.P. N.° 183027 - T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
 (Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)



## Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P. y subsidiarias

### ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en pesos colombianos.

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>			
Servicios de transmisión de energía eléctrica		7.802.066	7.170.094
Servicios de construcción		3.150.284	3.031.684
Concesiones viales		1.960.867	2.000.875
Tecnologías de información y telecomunicaciones		475.230	483.653
Cargos por conexión		639.870	540.670
Otros ingresos		143.142	129.029
<b>Total ingresos de contratos con clientes</b>	<b>25 y 26</b>	<b>14.171.459</b>	<b>13.356.005</b>
Costos de operación	27	(5.741.590)	(5.677.086)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>8.429.869</b>	<b>7.678.919</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de administración	27	(1.116.791)	(863.167)
Efecto de la revisión tarifaria periódica		(3.193)	1.501
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos, neto	28	529.537	515.746
Otros gastos, neto	28	(240.283)	(56.670)
<b>Utilidad neta por actividades de operación</b>		<b>7.599.139</b>	<b>7.276.329</b>
<b>Resultado financiero</b>			
Ingreso financiero	29	864.377	491.397
Gastos financieros	29	(2.423.492)	(2.148.169)
Diferencia en cambio, neta	29	(607.925)	(938.385)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>5.432.099</b>	<b>4.681.172</b>
Impuesto de renta	21	(1.129.172)	(1.005.464)
<b>Resultado del año</b>		<b>4.302.927</b>	<b>3.675.708</b>
Interés no controlador		(1.836.475)	(1.473.127)
<b>Resultado del año atribuible a propietarios de la controladora</b>		<b>2.466.452</b>	<b>2.202.581</b>
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		(137.053)	203.028

	Nota	2023	2022
<b>Partidas que no reclasificarán a los resultados, netas de impuestos</b>		(137.053)	203.028
Ganancias (pérdidas) por coberturas	24	201.443	(172.662)
(Pérdidas) ganancias por diferencias de cambio de conversión		(4.775.547)	3.439.111
(Pérdidas) ganancias por participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos	12	(846.169)	1.101.434
<b>Partidas que reclasificarán a los resultados, netas de impuestos</b>		(5.420.273)	4.367.883
<b>Otro resultado integral</b>		(5.557.326)	4.570.911
Resultado integral total atribuible a			
Propietarios de la controladora		(221.189)	4.901.205
Participación no controladora		(1.033.210)	3.345.414
<b>Resultado integral del año</b>		(1.254.399)	8.246.619
<b>Utilidad por acción básica y diluida:</b>			
Utilidad atribuible a las participaciones controladoras	24	2.227	1.988

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:  
  
 1B38F81FD4004FC...

**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
 Presidente (e)  
 (Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
  
 2DE4649A899C40C...

**John Bayron Arango Vargas**  
 Contador  
 T.P. N.° 34420-T  
 (Ver certificación adjunta)



**Andrés Morales**  
 Revisor fiscal  
 T.P. N.° 183027 - T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
 (Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

# ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO


POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 |

Valores expresados en millones de pesos colombianos.


	Nota	2023	2022
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta del año atribuible a los accionistas de ISA	24	2.466.452	2.202.581
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por las operaciones</b>			
Participación de accionistas no controlantes		1.836.475	1.473.127
Gasto por impuesto a las ganancias	21	1.129.172	1.005.464
Depreciaciones y amortizaciones	27	1.059.713	1.006.263
Pérdida por diferencia en cambio	29	607.925	938.385
Costo financiero reconocido en resultados		2.356.161	2.081.244
Utilidad en venta o retiro de activos no corrientes		91.335	(1.727)
Pérdida por deterioros de activos		269.773	130.800
Utilidad por valoración de activos financieros		(170.449)	(116.007)
Utilidad por valoración de coberturas con derivados		(2.680)	-
Utilidad por método de participación de inversiones en compañías	28	(529.537)	(515.746)
Provisiones y contingencias		93.775	98.998
<b>Cambios netos en activos y pasivos operacionales</b>			
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar		(3.608.096)	(3.830.235)
Inventario		(126.462)	(77.362)
Cuentas por pagar		(91.894)	218.192
Activos y pasivos por impuestos corrientes		(122.818)	27.684
Pasivos por provisiones		(153.306)	(25.299)
Otros activos y pasivos		(597.085)	79.569
Obligaciones laborales		178.865	(24.064)
<b>Flujos de efectivo en otras operaciones</b>			
Pago de impuestos y contribuciones		(749.714)	(591.422)
Obligaciones laborales	20	(63.839)	(37.963)
<b>Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación</b>		<b>3.873.766</b>	<b>4.042.482</b>

	Nota	2023	2022
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(1.442.278)	(953.201)
Adquisiciones de intangibles	14	(609.140)	(879.683)
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	12	(852)	(329.377)
(Pérdida) utilidad venta de activos no financieros		(38.696)	8.099
Venta de otros activos financieros		(125.032)	109.745
Dividendos recibidos	12	303.576	351.217
Intereses recibidos		861.697	482.049
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(1.050.725)</b>	<b>(1.211.151)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pagos netos de derivados	18	(64.109)	(18.953)
Préstamos obtenidos	18	3.329.350	2.019.515
Emisión de bonos	18	2.813.729	3.311.706
Pagos de obligaciones financieras	18	(1.700.549)	(2.511.180)
Pagos de bonos	18	(2.237.217)	(2.590.476)
Pagos de intereses	18	(2.162.537)	(1.919.029)
Dividendos pagados	24.2	(2.498.822)	(998.796)
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)	17	(97.221)	(91.984)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<b>(2.617.376)</b>	<b>(2.799.197)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		(1.503.087)	650.754
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(1.297.422)</b>	<b>682.888</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>		<b>5.369.350</b>	<b>4.686.462</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>6</b>	<b>4.071.928</b>	<b>5.369.350</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:  
  
 Gabriel Jaime Melguizo Posada  
 Presidente (e)  
 (Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
  
 John Bayron Arango Vargas  
 Contador  
 T.P. N.° 34420-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Andrés Morales  
 Revisor fiscal  
 T.P. N.° 183027 - T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
 (Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor de dividendos por acción, expresado en pesos colombianos.

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Legal	Por disposición fiscal	RESERVAS				Participaciones no controladoras	Total	
					Para fortalecimiento patrimonial	Para rehabilitación y reposición de activos STN	Total reservas	Resultados del año y acumulados			Otro resultado integral
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>36.916</b>	<b>1.428.128</b>	<b>18.458</b>	<b>898.802</b>	<b>5.906.797</b>	<b>37.434</b>	<b>6.861.491</b>	<b>4.869.457</b>	<b>1.167.865</b>	<b>7.769.138</b>	<b>22.132.995</b>
Constitución de reservas	-	-	-	-	829.307	-	829.307	(829.307)	-	-	-
Dividendos ordinarios a razón de \$749 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación, ver Nota 24.2	-	-	-	-	-	-	-	(829.651)	-	-	(829.651)
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	2.285.446	1.872.287	4.157.733
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	413.178	-	413.178
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.202.581	-	1.473.127	3.675.708
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	408	-	-	408
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>36.916</b>	<b>1.428.128</b>	<b>18.458</b>	<b>898.802</b>	<b>6.736.104</b>	<b>37.434</b>	<b>7.690.798</b>	<b>5.413.488</b>	<b>3.866.489</b>	<b>11.114.552</b>	<b>29.550.371</b>
Constitución de reservas	-	-	-	-	262.017	-	262.017	(262.017)	-	-	-
Dividendos ordinarios a razón de \$1.742 por acción, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación, ver Nota 24.2	-	-	-	-	-	-	-	(1.929.575)	-	-	(1.929.575)
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.779.454)	(2.869.685)	(5.649.139)
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	91.813	-	91.813
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.466.452	-	1.836.475	4.302.927
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>36.916</b>	<b>1.428.128</b>	<b>18.458</b>	<b>898.802</b>	<b>6.998.121</b>	<b>37.434</b>	<b>7.952.815</b>	<b>5.688.344</b>	<b>1.178.848</b>	<b>10.081.342</b>	<b>26.366.393</b>

Véase las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:  
CS Neumann

**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
Presidente (e)  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

**John Bayron Arango Vargas**  
Contador  
T.P. N.° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:

**Andrés Morales**  
Revisor fiscal  
T.P. N.° 183027 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

## Interconexión Eléctrica S. A. E. S. P.

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	Nota	2023	2022
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	635.042	489.038
Deudores y otras cuentas por cobrar	8	489.113	288.334
Impuestos corrientes	24.1	165.308	77.468
Activos no financieros	11	18.452	34.757
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.307.915</b>	<b>889.597</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Efectivo restringido	7	11.547	8.714
Deudores y otras cuentas por cobrar	8	30.002	27.363
Otros activos financieros	9	13.752	13.811
Impuestos no corrientes	24.1	-	301
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	12	14.438.075	16.294.124
Propiedades, planta y equipo	13	8.637.613	7.974.005
Intangibles	14	292.992	276.223
Propiedades de inversión	15	7.499	7.586
Activos no financieros	11	600	717
<b>Total activo no corriente</b>		<b>23.430.080</b>	<b>24.602.844</b>
<b>Total activo</b>		<b>24.737.995</b>	<b>25.492.441</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros	16	469.769	258.214
Cuentas por pagar	18	294.783	181.466
Beneficios a los empleados	21	17.518	12.679
Impuestos corrientes	24.5	58.113	92.908
Provisiones	22	61.897	45.868
Pasivos no financieros	23	16.043	1.955
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>918.123</b>	<b>593.090</b>

	Nota	2023	2022
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros	16	5.647.912	4.732.735
Cuentas por pagar	18	221.142	336.795
Beneficios a los empleados	21	197.726	157.939
Provisiones	22	188.884	75.816
Pasivos no financieros	23	86.647	115.163
Impuesto diferido	24.4	1.186.764	1.030.657
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7.529.075</b>	<b>6.449.105</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>8.447.198</b>	<b>7.042.195</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	25	36.916	36.916
Prima en colocación de acciones	25	1.428.128	1.428.128
Reservas	25	7.952.816	7.690.798
Resultados acumulados		5.694.087	5.427.912
Otro resultado integral		1.178.850	3.866.492
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>16.290.797</b>	<b>18.450.246</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>24.737.995</b>	<b>25.492.441</b>

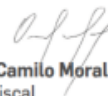
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
  
 1B3E781FD48D4FC...

**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
 Presidente (e)  
 (Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
  
 2DE4619AM9C40C...

**John Bayron Arango Vargas**  
 Contador  
 T.P. N.° 34420-T  
 (Ver certificación adjunta)



**Andrés Camilo Morales Cortes**  
 Revisor fiscal  
 T.P. N.° 183027 - T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

# ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en pesos.

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos de contratos con clientes</b>			
Utilidad contrato de cuentas en participación		1.537.763	1.451.572
Servicios de transmisión de energía eléctrica		144.507	204.744
Cargos por conexión		3.320	3.150
Servicios técnicos y administrativos		9.981	14.673
Telecomunicaciones		217	217
Otros ingresos		9.511	1.377
<b>Total ingresos de contratos con clientes</b>	<b>26</b>	<b>1.705.299</b>	<b>1.675.733</b>
Costos de operación	27	(356.547)	(300.523)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1.348.752</b>	<b>1.375.210</b>
Gastos de administración	27	(153.209)	(112.395)
Otros ingresos operacionales		-	-
Participación de las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	12	2.038.087	1.641.391
Otros (gastos) ingresos, neto		3.109	4.073
<b>Utilidad operacional</b>		<b>3.236.739</b>	<b>2.908.279</b>
Resultado financiero, neto	28	(484.525)	(406.761)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>2.752.214</b>	<b>2.501.518</b>
Impuesto de renta	24.2	(294.446)	(309.926)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>2.457.768</b>	<b>2.191.592</b>
Utilidad neta por acción básica y diluida	25.1	2.218,85	1.978,55
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTO</b>			
<b>Partidas que no reclasificarán a resultados</b>			
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficios definidos		(137.053)	203.028
		(137.053)	203.028



Nota	2023	2022
<b>Partidas que reclasificarán a resultados</b>		
Ganancia (pérdidas) por otras coberturas	(10.528)	3.819
Ganancia (pérdidas) por cobertura inversión neta en el extranjero	211.971	(176.481)
Ganancia (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión de operaciones en el extranjero	(2.752.032)	2.668.306
	<b>(2.550.589)</b>	<b>2.495.644</b>
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(2.687.642)</b>	<b>2.698.672</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>(229.874)</b>	<b>4.890.264</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
CS Melguizo  
1B3F81FD4804FC

**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
Presidente (e)  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
John Bayron Arango Vargas  
20E484A869C40C

**John Bayron Arango Vargas**  
Contador  
T.P. N.° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
Andrés Camilo Morales Cortes

**Andrés Camilo Morales Cortes**  
Revisor fiscal  
T.P. N.° 183027 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los dividendos ordinarios por acción, expresados en pesos colombianos.

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reserva para disposición fiscal	Reservas		Total reservas	Resultados del año y acumulados	Otro resultado integral	Total patrimonio
					Reserva para fortalecimiento del patrimonio	Reserva para rehabilitación y reposición de activos STN				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.736.104	37.434	7.690.798	5.427.912	3.866.492	18.450.246
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	-	1.204.651	-	1.204.651	(1.204.651)	-	-
Dividendos ordinarios y extraordinarios a razón de \$891 y \$851 por acción, respectivamente, liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	(942.633)	-	(942.633)	(986.942)	-	(1.929.575)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.687.642)	(2.687.642)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	2.457.768	-	2.457.768
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.998.122	37.434	7.952.816	5.694.087	1.178.850	16.290.797
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	36.916	1.428.128	18.458	898.802	5.906.797	37.434	6.861.491	4.895.279	1.167.820	14.389.634
Traslados aprobados por la Asamblea General de Accionistas	-	-	-	-	829.307	-	829.307	(829.307)	-	-
Dividendos a razón de \$749 por acción liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	(829.652)	-	(829.652)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	2.698.672	2.698.672
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	2.191.592	-	2.191.592
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	36.916	1.428.128	18.458	898.802	6.736.104	37.434	7.690.798	5.427.912	3.866.492	18.450.246

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
CS Melguizo

**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
Presidente (e)  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
John Bayron Arango Vargas

**John Bayron Arango Vargas**  
Contador  
T.P. N.° 34420-T  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
Andrés Camilo Morales Cortes

**Andrés Camilo Morales Cortes**  
Revisor fiscal  
T.P. N.° 183027 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

# ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 |

Valores expresados en millones de pesos colombianos.

		Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		<b>2.457.768</b>	2.191.592
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación:</b>			
Deterioro de activos financieros	8	<b>1.317</b>	61
Participación de las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	12	<b>(2.038.087)</b>	(1.641.391)
Depreciaciones y amortizaciones	13-14-15	<b>235.356</b>	213.192
Intereses y comisiones causados	16.3	<b>477.502</b>	447.706
Costo de financiación y del servicio de beneficios a empleados posempleo y largo plazo	21	<b>22.261</b>	17.122
Provisiones y contingencias	22	<b>9.608</b>	(1.259)
Provisión impuesto de renta y diferido	24	<b>294.446</b>	309.926
Pérdida por diferencia en cambio	28	<b>60.703</b>	12.305
Pérdida por retiro de activos no corrientes	13	<b>18.517</b>	30
		<b>1.539.391</b>	<b>1.549.284</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos operacionales</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		<b>(44.546)</b>	(61.439)
Activos no financieros		<b>16.422</b>	(15.238)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		<b>50.999</b>	92.930
Pasivos no financieros		<b>(14.427)</b>	(16.885)
Activos y pasivos por impuestos corrientes		<b>(116.835)</b>	(38.886)
Beneficios a empleados		<b>4.701</b>	(372)
<b>Flujos de efectivo en otras operaciones</b>			
Pagos de pensiones de jubilación	21	<b>(17.885)</b>	(16.405)
Impuesto a las ganancias pagado		<b>(185.499)</b>	(150.486)
<b>Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación</b>		<b>1.232.321</b>	<b>1.342.503</b>

		Diciembre 2023	Diciembre 2022
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones permanentes y a largo plazo	12	(138.997)	(115.734)
Adquisiciones de intangibles	14	(5.567)	(47.577)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(789.576)	(690.697)
Dividendos recibidos		883.802	828.160
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.774)	4.403
Préstamos con vinculados	16.3	45.401	-
<b>Flujos netos de efectivo usado en las actividades de inversión</b>		<b>(7.711)</b>	<b>(21.445)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)		(5.636)	(3.298)
Intereses pagados en efectivo		(559.138)	(438.874)
Dividendos pagados		(1.929.575)	(829.652)
Aumento de bonos y obligaciones		1.600.000	-
Pago de bonos		(180.000)	(120.000)
<b>Flujos netos de efectivo usado en las actividades de financiación</b>	<b>16.3</b>	<b>(1.074.349)</b>	<b>(1.391.824)</b>
Aumento/(disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		150.261	(70.766)
Efecto de la variación en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	28	(4.257)	13.967
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		489.038	545.837
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>635.042</b>	<b>489.038</b>

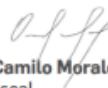
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
CS NEGOTIA  
1B31F81FD1604FC...

**Gabriel Jaime Melguizo Posada**  
Presidente (e)  
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:  
2DE4641A869C40C...

**John Bayron Arango Vargas**  
Contador  
T.P. N.º 34420-T  
(Ver certificación adjunta)



**Andrés Camilo Morales Cortes**  
Revisor fiscal  
T.P. N.º 183027 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
(Ver mi informe del 22 de febrero de 2024)

Por parte de la Presidencia se preguntó a la Asamblea si aprobaba la proposición presentada sobre omisión de la lectura de los Estados Financieros de ISA y consolidados a 31 de diciembre de 2023 y las notas a estos estados financieros.

**Aprobación:**

La Asamblea por mayoría legal y estatutaria aprobó la anterior proposición.

## **7. LECTURA DEL DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL**

El señor Andrés Camilo Morales Cortés, en representación de ERNST & YOUNG AUDIT S.A.S, en su calidad de Revisor Fiscal de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., presentó a la Asamblea un resumen ejecutivo de su dictamen sobre estados financieros individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2023, el cual estuvo a disposición de los accionistas durante el término establecido por la Ley y publicado en el sitio web de la compañía junto con los Estados Financieros Individuales y Consolidados y demás información relacionada con la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

El señor Morales Cortés se dirigió a la Asamblea en los siguientes términos:

*Buenos días para todos y todas, señores miembros de la junta, señores accionistas,*

*Soy socio de auditoría de la firma Ernst & Young y hago parte del equipo a cargo de toda la auditoría de las subsidiarias y por supuesto de ISA, y me dispongo a hablarles, tomando aquí un poco las palabras de Gabriel, en torno a dos dimensiones que utilizamos mucho en la auditoría y específicamente, hablarles sobre las cifras financieras, lo que vimos y los procedimientos que nosotros llevamos a cabo para opinar sobre dichas cifras financieras, y también sobre medidas de control interno, que son aquellas facultades que nos expone la ley colombiana para que podamos nosotros opinar al respecto.*

*Mi opinión sobre los estados financieros y sobre el control interno es bastante amplia, también está anexa a los paquetes que tienen ustedes disponibles como accionistas y voy a tratar de hacerlo más sencillo, más práctico, para que podamos justamente avanzar y no extenderme de manera exagerada con respecto al tema. Con respecto al informe del revisor fiscal, mi opinión fue firmada el 22 de febrero de 2024 ¿y qué comprende esa opinión? Particularmente las bases de mi opinión, en el primer instante, la responsabilidad de la administración y los entes de gobierno de la compañía, mi responsabilidad como revisor fiscal, otros requerimientos legales y reglamentarios, y una cosa que es muy importante dentro de las normas internacionales de auditoría en las cuales nosotros estamos basando todos los procedimientos de auditoría que hacemos para blindar o para asegurar sobre las cifras que estamos auditando y son los key audit matters o los asuntos claves de contabilidad de auditoría, anexo a nuestro informe.*

*Allí encuentran un despliegue de diferentes asuntos que consideramos importantes, esos asuntos importantes o de énfasis, son asuntos que por su complejidad, debido a las estimaciones, debido a los rates o las tasas que se usan para estimarlos, queremos dar mayor confianza y mayor viabilidad o visibilidad a los accionistas y a los usuarios de la información sobre estos puntos específicamente. ¿Cuáles son estos puntos específicamente, uno, la recuperabilidad de la cuenta por cobrar con el Estado de Sao Paulo, particularmente también hacemos un énfasis en un párrafo que les voy a leer a continuación, y es el siguiente el párrafo de énfasis: como se indica en la nota 7 de los estados financieros, la compañía CTEEP, subsidiaria de Interconexión Eléctrica SA ESP a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrado un saldo neto de cuentas por cobrar al Estado de São Paulo por aproximadamente 1.8 billones, relacionados con los impactos de la Ley 4819 de 1958, que otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de São Paulo beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales para recaudar estas cuentas por cobrar. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre. Mi opinión no ha sido modificada con respecto a lo anterior, quisiera expresarles a todos ustedes señores accionistas, en mi opinión, los estados financieros consolidados descritos anteriormente, que son los que ha presentado de manera resumida*

*Daniel en la parte anterior, presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia la situación financiera consolidada de Interconexión Eléctrica y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación.*

*Con respecto al siguiente punto o a la siguiente dimensión que nosotros estamos trabajando desde la parte de auditoría, hablamos del informe del revisor fiscal sobre la evaluación del control interno y las medidas en torno al cumplimiento de las disposiciones estatutarias de la Asamblea de Accionistas. Con respecto a este tema también mi opinión fue emitida el 22 de febrero de 2024 y contiene dentro de otros aspectos, el alcance de mi trabajo como auditor para llevar a cabo la revisión de esas medidas de control interno, la responsabilidad de la administración y mi responsabilidad como auditor y los procedimientos realizados. Con respecto a todo el trabajo que se desarrolló durante el año concluyo que, al 31 de diciembre de 2023, las medidas de control interno de conservación y custodia de bienes de la compañía o de terceros que están en poder de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. existen y son adecuadas.*

*Muchas gracias.*

## **8. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE ISA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

La secretaria de la Asamblea expresó que de acuerdo con el Artículo 185 del Código de Comercio, los administradores y empleados de la Sociedad no pueden votar los balances y cuentas de fin de ejercicio.

El presidente preguntó a la Asamblea que si luego de conocer los Estados Financieros Individuales y Consolidados de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2023, los libros de contabilidad y demás documentos que ordena la Ley, así como el dictamen del Revisor Fiscal respecto de los mismos, le imparten su aprobación.

**Aprobación:** La Asamblea por mayoría de los votos habilitados para hacerlo, aprobó los Estados Financieros Individuales y Consolidados de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2023.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- ANDRES VILLEGAS RAMELLI
- ANTONIO PEDRAZA LOZANO
- MARIA ADELAIDA CORREA RUIZ
- NATALIA PINEDA BETANCUR
- ANA MARIA MORA LUNA
- PABLO JAVIER FRANCO RESTREPO
- PAOLA VALLEJO DUQUE
- INVESTORS WHOLESAL EMERGING MARKETS EQUITIES
- THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR AMP WHOLESAL EMERGING MARKETS FUND
- MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST
- CONSTELLATION ENERGY GENERATION, LL
- COMMONWEALTH SUPERANNUATION CORPOR
- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND

- PACIFIC SELECT FUND-PD EMERGING MAR
- CITY OF NEW YORK DEFERRED COMPENSA
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOAR
- ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS
- ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATION
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- EVTC CIT FOR EBP-EVTC PARAMETRIC S
- BLACKROCK GLOBAL INDEX FUND
- HSBC BANK PLC
- STATE STREET TOTAL RETURN V.I.S. FU
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- VANGUARD FTSE ALL-WORLD HIGH DIVID
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- CLINTON NUCLEAR POWER PLANT QUALIF
- CC AND L Q EMERGING MARKETS EQUITY
- ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY
- ARIZONA PSPRS TRUST
- ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY
- ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- METIS EQUITY TRUST
- STATE STREET IRELAND UNIT TRUST
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- XTRACKERS MSCI ALL WORLD EX US HEDG
- UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT M
- PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY N
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- STATE STREET MSCI ACWI EX USA IMI S
- ENSIGN PEAK ADVISORS INC
- SPDR MSCI EMERGING MARKETS STRATEGI
- UBS (LUX) FUND SOLUTIONS-MSCI EMERG
- BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ
- ASCENSION ALPHA FUND, LLC
- KAPITALFORENINGEN LAEGERNES PENSIO
- STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY
- NORGES BANK
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- ISHARES MSCI ACWI LOW CARBON TARGET
- POOL REINSURANCE COMPANY LIMITED
- BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (U
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED
- MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
- SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED

- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STICHTING SHELL PENSIOENFONDS
- STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M
- STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISAR
- VANGUARD INVESTMENTS AUSTRALIA LTD
- VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK
- ISHARES EMERGING MARKETS IMI EQUITY
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- STATE OF WYOMING
- SBC MASTER PENSION TRUST
- BLACKROCK INDEX SELECTION FUND
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- ONEPATH GLOBAL EMERGING MARKETS SH
- UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD
- NFS LIMITED
- FLEXSHHARES MORNINGSTAR EMERGING M
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- CGI CONN GEN LIFE
- FIDELITY INVESTMENT FUNDS- FIDELIT
- SHELL FOUNDATION
- CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS S
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- JOHN HANCOCK FUNDS II EMERGING MAR
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- LEGAL & GENERAL COLLECTIVE INVESTM
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- ISHARES EMERGING MARKETS EQUITY FAC
- UTILICO EMERGING MARKETS TRUST PLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LT
- SAUDI CENTRAL BANK
- ALLIANZGI FONDS DSPT
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: EME
- EQ / EMERGING MARKETS EQUITY PLUS
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD A
- PROSHARES MSCI EMERGING MARKETS DI
- LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY
- LEGAL & GENERAL ASSURANCE PENSIONS
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- HESTA

- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLA
- PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCI
- THE EUROPEAN CENTRAL BANK
- ALPS EMERGING SECTOR DIVIDEND DOGS
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- STATE STREET EMERGING MARKETS EQUIT
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VANGUARD INTERNATIONAL HIGH DIVIDE
- THE PENSION PROTECTION FUND
- LACM EMII, LP
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NORTHERN TRUST UCITS FGR FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTION
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- CHEVRON UK PENSION PLAN
- UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) A
- VANGUARD INVESTMENTS SERIES
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- LEGAL AND GENERAL ICAV
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MGEMNT
- VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VAN
- STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM O
- JHF II INTERNATIONAL STRATEGIC EQU
- MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL
- DPAM L
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FID
- NUVEEN ESG EMERGING MARKETS EQUITY
- ISHARES MSCI EMERGING MARKETS EX CH
- SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIM



- COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA TUI
- TCORPIM EMERGING MARKET SHARE FU
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSAKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- FRANKLIN EMERGING MARKETS EQUITY IN
- GMO EMERGING MARKETS FUND, A SERIES
- ABU DHABI PENSION FUND
- INTERNATIONAL MONETARY FUND RETI
- PARAMETRIC TMEFC FUND LP
- LEGAL AND GENERAL GLOBAL INFRAST
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA SOCI
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK
- FIDELITY UCITS II ICAV/FIDELITY
- EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- VAERDIPAPIRFONDEN SPARINVEST INDEX
- SCRI ROBECO QI INSTITUTIONAL EME
- SCRI ROBECO QI CUSTOMIZED EMERGI
- MSCI EQUITY INDEX FUND B - COLOM
- SUNAMERICA SERIES TRUST-SA EMERGING
- VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FU
- EMERGING MARKETS INDEX NON-LEND
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT M
- TIZIANA GMBH
- VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US IN
- MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND
- GLOBAL EX-US ALPHA TILTS FUND B
- EMERGING MARKETS EQUITY INDEX ESG S
- EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTE
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST FRANKL
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- COLONIAL FIRST STATE EMERGING MARKE
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- LVIP SSGA EMERGING MARKETS EQUITY I
- XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ESG
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- VFTC- INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATI
- ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS
- LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC
- STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS

- AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.
- CIBC EMERGING MARKETS INDEX FUND
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SAS TRUSTEE CORPORATION POOLED FUND
- BLACKROCK MSCI ACWI EX USA DIVERSIF
- ABRDN OEIC VI-ABRDN EMERGING MARKET
- COLUMBIA EM CORE EX-CHINA ETF
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- THE NOMURA TRUST AND BANKCLRIESIMSC
- CNSNG GRP CPITL MAKT-EMRG MRKT EQTY
- LACM EMERGING MARKETS FUND L.P.
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- MOBIUS LIFE LIMITED
- MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUN
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- AXA INVESTMENT MANAGERS SCHWEIZ AG
- VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJE FREMVOKS
- STOREBRAND SICAV
- ABRDN OEIC IV-ABRDN EMERGING MARKET
- GOLDMAN SACHS BEWAARSTICHTING I
- BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS
- CDN ACWI ALPHA TILTS FUND
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- GOLDMAN SACHS ETF TRUST - GOLDMAN S
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO, GLO
- AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- WILSHIRE MUTUAL FUNDS, INC.-WILSHIR
- VFTC INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIO
- BNY MELLON EMERGING MARKETS EQUITY
- 1895 FONDS FGR
- ISHARES ESG MSCI EM LEADERS ETF
- UBS (LUX) FUND SOLUTIONS
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BO
- LEGAL AND GENERAL CCF
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- KAPITALFORENINGEN EMD INVEST, EMERG
- INTERNATIONAL MONETARY FD STAFF RET
- NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLEC
- UNIVEST
- NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY W
- NEW ZEALAND SUPERANNUATION FD

- NORTHERN TRUST INVESTMENT FUNDS PLC
- FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS
- NORTHERN EMERGING MARKETS EQUITY FU
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- STICHTING PME PENSIOENFONDS
- NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY W
- NORTHERN TRUST COMMON EMERGING MARK
- FRD MTOR CMPANY DFINED BNEFIT MSTER
- LEGAL AND GENERAL GLOBAL EMERGING
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS
- STICHTING PENSIOENFONDS ING
- COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA TREASU
- MOTHER CABRINI HEALTH FOUNDATION, I
- COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY
- KAPITALFORENINGEN PENSAM INVEST, PS
- ISHARES ESG ADVANCED MSCI EM ETF
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- STELLAR INSURANCE, LTD.
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- STICHTING PENSIOENFONDS PGB
- ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF
- JOHN HANCOCK TRUST COMPANY COLLECTI
- DESJARDINS RI EMERGING MARKETS-NET-
- NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- INVESCO MARKETS II PLC
- STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACHMEA
- ISHARES FRONTIER AND SELECT EM ETF
- PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN
- IMCO EMERGING MARKETS PUBLIC EQUITY
- HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE S
- BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION S
- MINEWORKERS PENSION SCHEME
- JNL EMERGING MARKETS INDEX FUND
- STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS
- CIBC EMERGING MARKETS EQUITY INDEX
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- BLACKROCK MSCI EQUITY INDEX FUND -
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS

- MACQUARIE TRUE INDEX EMERGING MARKE
- PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- HSBC EMERGING MARKETS EQUITY INDEX
- MORGAN STANLEY FUNDS (UK) - MULTI-A
- MORGAN STANLEY FUNDS (UK) - MULTI-A
- COLONIAL FIRST STATE GLOBAL SHARE F
- GMO EMERGING MARKETS EX-CHINA FUND,
- ARERO-DER WELTFONDS-NACHHALTIG
- ARERO-DER WELTFONDS
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- TRINITY COLLEGE CAMBRIDGE
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- LEGAL AND GENERAL FUTURE WORLD ESG
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- ISHARES MSCI PERU AND GLOBAL EXPOSU
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS
- UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- JPMCB NA RE JPMSE RE DT EQUITY AIF
- INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVES
- INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVES
- RUTGERS, THE STATE UNIVERSITY
- PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY CU
- PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY SINGAP
- NEW IRELAND ASSURANCE COMPANY PLC
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE
- QSMA2 LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA

- SCOTIA EMERGING MARKETS EQUITY INDE
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQ
- STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PUBLIC EMPLOYEESLONG-TERM CARE FUN
- CALAMOS ANTETOKOUNMPO GLOBAL SUSTAI
- TEXAS PERMANENT SCHOOL FUND CORPORA
- GOLDMAN SACHS ETF TRUST II - GOLDMA
- VOYA VACS INDEX SERIES EM PORTFOLIO
- CARNE GLOBAL FUND MANAGERS (IRELAND
- JPMORGAN BETABUILDERS EMERGING MARK
- COMMINGLED PENSION TRUST FUND (EMER
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- TRANSAMERICA INTERNATIONAL SUSTAINA
- FIDELITY GLOBAL EX-U.S. EQUITY INDE
- UBS GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY
- TURICUM - AKTIEN UND IMMOBILIENWERT
- COLONIAL FIRST STATE GLOBAL SHARE F
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- STITCHING DEPOSITARY APG EME MULTI
- COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE INDE
- COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUN
- GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- NUVEEN TIAA EMERGING MARKETS EQUITY
- ALASKA COMMON TRUST FUND
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- ANDRA AP-FONDEN (AP2)
- AVIVA INVESTORS
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOSENS
- MBB PUBLIC MARKETS I LLC
- NOW:PENSION TRUSTEE LIMITED IN ITS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- IRISH LIFE ASSURANCE PLC
- STICHTING PGGM DEPOSITARY
- KBC EQUITY FUND
- BNY MELLON TRUST AND DEPOSITARY (UN
- XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS HED
- VOYA EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND
- THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL P F-AP
- VOYA EMERGING MARKETS INDEX PORTFOL
- BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELIC
- INT BK FOR RECON AND DEV (IBRD)
- ETN VN CL IN TR FR EM BN PL EM MRK
- ALASKA PERMANENT FUND

- TH BK OF NW YK MLL EMP BNF CLLC INV
- IOWA PULBIC EMPLOYEES RETIREMENT SY
- BNYM MELLON CF SL EMERGING MARKETS
- EATON VANCE TRUST COMPANY COMMON T
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIM
- MDPIEM EMERGING MARKETS EQUITY POOL
- SWISS NATIONAL BANK
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- STATE STREET ICAV
- WM POOL - EQUITIES TRUST NO.74
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERCER QIF CCF
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA SOCI
- STICHTING PENSIOENFONDS WERK- EN (R
- VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA
- MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUN
- STICHTING PGGM DEPOSITARY
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- SWISS NATIONAL BANK
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 75
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA SOCI
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- LOCAL AUTHORITIES SUPERANNUATION FU
- STICHTING PENSIOENFONDS WERK- EN (R
- VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA
- STICHTING MN SERVICES AANDELENFOND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIM
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRU
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- FRANKLIN TEMPLETON ICAV
- LGIASUPER
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIRE
- CENTRAL PROVIDENT FUND BOARD
- SAUDI CENTRAL BANK
- AEGON CUSTODY BV
- NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURIT
- AEGON CUSTODY BV

- AEGON CUSTODY BV
- AEGON CUSTODY BV
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP
- STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- INTERNATIONAL MONETARY FUND
- NORGES BANK
- NATIONAL PENSION SERVICE
- AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- INTERNATIONAL MONETARY FUND
- NATIONAL PENSION SERVICE
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- STATE STREET MSCI COLOMBIA INDEX NO
- MANAGED PENSION FUNDS LIMITED
- PARAMETRIC TAX-MANAGED EMERGING MAR
- PARAMETRIC EMERGING MARKETS FUND
- SPDR PORTFOLIO EMERGING MARKETS ETF
- COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS TRUST
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- UBS (LUX) FUND SOLUTIONS-MSCI EMERG
- TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGIN
- ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- SSGA MSCI ACWI EX-USA INDEX NON-LEN
- PEOPLES BANK OF CHINA
- SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC
- TOTAL INTERNATIONAL EX U.S. INDEX M
- ISHARES MSCI ACWI ETF
- ISHARES MSCI ACWI EX U.S. ETF

- EURIZON FUND
- GMO IMPLEMENTATION FUND, A SERIES O
- NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT
- CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUE
- COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND
- WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD
- STATE OF MINNESOTA
- AXA IM EQUITY TRUST
- PEOPLES BANK OF CHINA
- SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC
- ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPO
- SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC
- NEW AIRWAYS PENSION SCHEME
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- MGI FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY
- PEOPLES BANK OF CHINA
- CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMEN
- PEOPLES BANK OF CHINA
- THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT
- CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME
- RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO



- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

- STICHTING PGGM DEPOSITARY
- STICHTING PGGM DEPOSITARY

#### **9. APROBACIÓN DEL PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2023 PARA DECRETAR DIVIDENDOS ORDINARIOS Y CONSTITUIR UNA RESERVA PATRIMONIAL**

La secretaria de la Asamblea invitó al Vicepresidente Financiero de la Sociedad, Daniel Isaza Bonnet, a presentar la proposición de distribución de utilidades del ejercicio 2023 para decretar dividendos ordinarios y constituir una reserva patrimonial.

Daniel Isaza se dirigió a la Asamblea y expuso lo siguiente:

*Tenemos una utilidad en el año de 2,5 billones y la propuesta que la Junta Directiva pone en consideración de la Asamblea es utilizar el 50 % de esa utilidad para entregarla en dividendos a los accionistas. Esa propuesta que hace la Junta Directiva, la hace considerando nuestra posición financiera actualmente, los resultados del año, por supuesto, y los compromisos de inversión que tenemos al frente, que como Gabriel lo mencionó, son del tenor de 7.5 a 7.8 billones o miles de millones de dólares. ¿Esto qué quiere decir? quiere decir que se entregaría un dividendo por acción de 1.110 pesos. La Junta Directiva además, tiene por su política de dividendos, la responsabilidad de poner en consideración de la Asamblea un pago de dividendos entre el 40 y el 50 % de la utilidad. La propuesta que le hace a la Asamblea está en el tope máximo de la política que tiene la Junta Directiva, y cuando miran el crecimiento de los dividendos ordinarios, hay unos eventos extraordinarios, y ahorita los comenté brevemente.*

*El crecimiento compuesto anual del dividendo, como lo vimos en los ingresos, como lo vimos en el EBITDA, como lo vimos en la utilidad, es de doble dígito y en este caso, del 15% frente al precio de la acción al cierre de diciembre de 2023, eso representaría un rendimiento o yield de dividendo del 7.2% y esta es la propuesta que está en consideración de la Asamblea. La propuesta es entonces, de estos 2.457 miles de millones de pesos, que es la utilidad del ejercicio, utilizar 1.229 miles de millones de pesos para entregarlos en dividendos, de ahí salen los 1.110 pesos por acción, o su equivalencia como porcentaje de las utilidades que es 50%, y la diferencia entre la utilidad neta y ese pago de dividendos utilizarla para constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial, y esto por supuesto con el fin de atender los compromisos de inversión adquiridos y mantener la solidez financiera de la empresa. Los dividendos se pagarían este año 2024 en 3 cuotas estaríamos haciendo un pago 3 cuotas iguales, primer pago el 29 de mayo, segundo pago 24 de julio y tercer pago el 18 de diciembre de 2024. Con este tema de los pagos, ustedes lo notarán, hemos venido cambiando un poco la periodicidad de los pagos y lo que estamos tratando es de parecernos al máximo a lo que en promedio más hace el*

mercado, lo que más hace el mercado es entregar dividendos trimestrales, no nos terminamos de mover hasta allá, queremos hacer esta prueba, creemos que esto debe tener un mejor efecto, digamos debe afectar de menor manera el comportamiento de la acción por los periodos ex dividendos más fuertes, cuando todo el dividendo está concentrado en una sola fecha. Por eso, la propuesta es hacerlo este año en tres pagos iguales en mayo, julio y diciembre como está proyectado en la presentación en pantalla:

La proposición sometida a consideración de los accionistas fue la siguiente:

**“LA JUNTA DIRECTIVA CONSIDERANDO:**

1. Que la distribución de utilidades debe estar de acuerdo con los principios establecidos en los Estatutos Sociales y en los artículos 155 y 454 del Código de Comercio; así mismo, al formular la proposición de distribución de utilidades la Junta Directiva debe aplicar la Política de Dividendos de ISA.
2. Que la utilidad neta de la compañía durante el período correspondiente al ejercicio 2023 ascendió a la suma de \$2.457.767 millones.

**PROPONE:**

1. Aprobar la propuesta de apropiación y distribución de utilidades del ejercicio 2023 por \$1.229.522 millones, que equivalen a \$1.110 pesos por acción, y representan el 50% de la Utilidad Neta de 2023.
2. Constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial por \$1.228.245 millones, con el fin de atender los compromisos de inversión ya adquiridos y mantener la solidez financiera de la empresa.
3. Pagar los dividendos ordinarios por \$1.229.522 millones en tres cuotas iguales, el 29 de mayo, el 24 de julio y el 18 de diciembre de 2024:

	Número de acciones diciembre 31-23	Participación	Pago mayo 2024	Pago julio 2024	Pago diciembre 2024	Total
<b>Cifras en millones de Pesos</b>						
<b>Inversionistas estatales</b>	<b>667.196.974</b>	<b>60,2%</b>	<b>246.863</b>	<b>246.863</b>	<b>246.863</b>	<b>740.589</b>
ECOPETROL	569.472.561	51,4%	210.705	210.705	210.705	632.115
Empresas Públicas De Medellín	97.724.413	8,8%	36.158	36.158	36.158	108.474
<b>Inversionistas privados</b>	<b>440.480.920</b>	<b>39,8%</b>	<b>162.978</b>	<b>162.978</b>	<b>162.978</b>	<b>488.934</b>
<b>Total</b>	<b>1.107.677.894</b>	<b>100,0%</b>	<b>409.841</b>	<b>409.841</b>	<b>409.841</b>	<b>1.229.522</b>

Las fechas ex dividendo se detallan a continuación:

Pago de dividendos	Fecha inicial ex-dividendo	Fecha Final ex-dividendo
Mayo 29 de 2024	Mayo 23 de 2024	Mayo 28 de 2024
Julio 24 de 2024	Julio 18 de 2024	Julio 23 de 2024
Diciembre 18 de 2024	Diciembre 12 de 2024	Diciembre 17 de 2024

El accionista Roberto Trujillo Santacoloma pidió la palabra y manifestó:

*Doctor Daniel, qué tal si ese valor de dividendo lo aumentamos en un 10 %, más qué incidencia tiene eso sobre ISA, sobre los proyectos, sobre el futuro o se nos quiebra la empresa? o que es que realmente ni nos estamos acercando al valor del IPC como para tener una recuperación de esa rentabilidad, para los accionistas sería muy bueno que nos indicara si es un exabrupto lo que digo o es una dimensión buena para los accionistas, gracias.*

Daniel Isaza, Vicepresidente Financiero, respondió al accionista:

*No, no lejos de ser un exabrupto, y gracias por su pregunta que es perfectamente válida, yo les puedo contar un poco también, espero, si me lo permite la junta, es un poco de confianza, pero también tuvimos esa discusión interna con la Junta porque la propuesta original era distribuir el 40 %, que es el rango bajo del dividendo, y la consideración principal es el crecimiento de nuestros compromisos de inversión hacia adelante, en 2023 un año histórico. Gabriel lo comentaba, venimos de un periodo muy disciplinado de crecimiento en ejecución de la estrategia 2018, pero los números del pasado habían estado más del orden de 1 billón de dólares al año, en este año con la misma disciplina, pero con mejores tasas de éxito se logró más del doble, ese número, 2.5 billones de dólares. Eso por supuesto demanda del equipo de Administración y de la Junta Directiva, cuando considera su propuesta a la Asamblea, ser muy conscientes de los retos que eso implica en términos de, hacia dónde va a llevar el balance, porque por supuesto, ejecutar esas inversiones va a requerir tomar unos montos significativos de deuda, y aunque la deuda nos gusta a todos acá, porque es eficiente y es deducible de impuestos, y tiene unas tasas más baratas que el dinero de ustedes, que es el capital, pues implica un mayor nivel de riesgo. Es en esa medida que, a la pregunta de si podíamos subir de 40 a 50 %, hicimos diversos cálculos, operaciones, análisis y sensibilidades, y le dijimos a la Junta sí, le podemos dar tranquilidad y confort de que en una propuesta de 50% de dividendos asegura retorno a los accionistas, pero también asegura y ser disciplinado y prudente frente a la continuidad de la empresa, con lo cual seguramente esa pregunta ya no es para mí sino para la Junta Directiva, el nivel de 50% es un nivel donde nos sentimos cómodos, de ahí hacia arriba yo, como financiero, no se lo recomendaría a la Junta Directiva.*

Santiago Montenegro Trujillo, tomó la palabra y complementó la respuesta:

*Sí, como explica el doctor Daniel, este es un tema que lo sometimos a una larga y cuidadosa discusión, pensando no sólo el presente, no pensando sólo el inmediato futuro, sino una visión de más mediano y largo y largo plazo. En ese sentido, estos fueron los números en los que nos pusimos de acuerdo y los trajimos a la consideración de ustedes.*

A continuación, el presidente sometió a consideración de la Asamblea la proposición de la Junta Directiva sobre el proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2023 para decretar dividendos ordinarios y constituir reserva patrimonial.

**Aprobación:** La Asamblea General de Accionistas, por mayoría calificada, aprobó la proposición.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT

- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMI
- JP MORGAN SECURITIES PLC

- LANSFORSÅKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG

- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOSENS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA

- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

#### **10. ELECCIÓN DEL REVISOR FISCAL Y ASIGNACIÓN DE LOS HONORARIOS**

La secretaria de la reunión procedió a leer la proposición de elección del Revisor Fiscal y asignación de honorarios, la cual establecía lo siguiente:

*“LA JUNTA DIRECTIVA CONSIDERANDO:*

- 1. Que la Política del Revisor Fiscal vigente para ISA y sus Empresas, establece entre otras, que se deberá designar el Revisor en cumplimiento de las leyes en los países donde aplique, o como una práctica de control homologada. En la medida de lo posible, es recomendable tener el mismo auditor para todas las empresas del grupo empresarial, debido a las ventajas representadas en la unificación de criterios técnicos, optimización económica y operativa.*
- 2. Que ISA y sus empresas como subordinadas del Grupo Ecopetrol deben cumplir con los requerimientos internacionales en materia de auditoría externa financiera de la Junta de Supervisión de Contabilidad de Empresas Públicas de los Estados Unidos de Norteamérica*

(PCAOB), y el Revisor Fiscal debe realizar las evaluaciones y emitir los informes exigidos por la SEC para las compañías listadas en el mercado de valores de los Estados Unidos.

3. Que el nombramiento del Revisor Fiscal de ISA es atribución de la Asamblea General de Accionistas de esta compañía, de conformidad con el numeral 7, Artículo 26 de los Estatutos Sociales.
4. Que Ecopetrol S.A. como matriz del grupo empresarial, lideró la negociación con las firmas Deloitte, EY y PwC para la prestación del servicio en todas sus empresas para la vigencia 2023, con opción para la vigencia 2024. En dicho proceso se incluyeron criterios de experiencia, servicio, costos y conocimiento del sector.
5. Que el Comité de Auditoría y Riesgos orientó y supervisó el proceso de selección del revisor fiscal, y presentó a la Junta Directiva de ISA el resultado de la negociación liderada por Ecopetrol, quien concluyó que la firma Ernst & Young Audit S.A.S. cumple con los aspectos requeridos para la revisoría fiscal de las compañías que hacen parte del grupo empresarial y recomendó a ISA hacer uso de la opción de renovación del contrato de revisoría fiscal con esta firma con un incremento del 5% sobre los honorarios acordados para 2023.
6. Que con base en lo anterior, el Comité de Auditoría y Riesgos de ISA recomendó a la Junta Directiva someter a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de ISA la presente proposición.

**PROPONE:**

1. Elegir como Revisor Fiscal de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a la firma Ernst & Young Audit S.A.S. para el período estatutario abril 2024 – marzo 2026.
2. Fijar los honorarios profesionales para la prestación del servicio de revisoría fiscal para ISA, entre el 1 de abril de 2024 y el 31 de marzo de 2025, en NOVECIENTOS OCHENTA Y OCHO MILLONES QUINIENTOS UN MIL CUATROCIENTOS CUARENTA Y DOS PESOS COLOMBIANOS (COP \$988.501.442) más el correspondiente impuesto al valor agregado (IVA).

**Aprobación:**

El presidente sometió a aprobación de la Asamblea la proposición de elección de revisor fiscal, la cual se aprobó por la mayoría legal y estatutaria.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

- STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACTIAM BELEGGINGSFONDSEN
- AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED
- RUSSELL INVESTMENT MANAGEMENT LTD A
- BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MGENMT
- STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM O
- MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE
- STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS
- COLUMBIA EM CORE EX-CHINA ETF
- STICHTING PENSIOENFONDS PGB
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- ARERO-DER WELTFONDS-NACHHALTIG
- ARERO-DER WELTFONDS
- CARNE GLOBAL FUND MANAGERS (IRELAND)
- AVIVA INVESTORS
- NOW:PENSION TRUSTEE LIMITED IN ITS



- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- STICHTING PENSIOENFONDS WERK- EN (R
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- STICHTING PENSIOENFONDS WERK- EN (R
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMEN
- CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME
- RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC L

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- EQ / EMERGING MARKETS EQUITY PLUS
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES

- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMI
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSAKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME

- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- STITCHING DEPOSITARY APG EME MULTI
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC

- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24

- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

#### 11. ELECCIÓN DE JUNTA DIRECTIVA PARA EL PERIODO ESTATUTARIO ABRIL DE 2024 – MARZO DE 2026

La secretaria informó que en el sitio web de la compañía estuvieron publicadas para consulta de los accionistas, las hojas de vida de las personas que conforman la plancha sometida a consideración de la Asamblea y los formularios de independencia respecto de las administradoras de los fondos de pensiones debidamente diligenciados de las personas nominadas en calidad de miembros independientes. Así mismo, informó que se recibieron los formularios de aceptación de la postulación de cada uno de los candidatos debidamente diligenciados, de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y el Código de Buen Gobierno Corporativo.

Así mismo señaló que la información pertinente fue analizada por el Comité de Gobierno Corporativo, Sostenibilidad, Tecnología e Innovación en ejercicio de su función de evaluar la idoneidad de los candidatos. El Comité verificó que los candidatos cumplen con los requisitos legales y estatutarios para ser miembros de la Junta Directiva de ISA y son personas idóneas para hacer parte de esta. Del mismo modo, el Comité verificó que los candidatos postulados como miembros independientes cumplen con los requisitos de independencia establecidos en los estatutos sociales y la Ley 964 de 2005. Las hojas de vida de los postulados pueden ser consultadas de forma permanente en el sitio web de ISA [www.isa.co](http://www.isa.co).

Acto seguido se sometió a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. la siguiente proposición de elección de Junta Directiva para el periodo estatutario abril 2024 – marzo 2026:

Principales	Calidad
Ricardo Roa Barragán	No independiente - nominado por Ecopetrol S.A.
David Alfredo Riaño Alarcón	No independiente - nominado por Ecopetrol S.A.
Lucía Cristina Díaz Armenta*	Independiente - nominada por Ecopetrol S.A.
Luis Ferney Moreno Castillo*	Independiente - nominado por Ecopetrol S.A.
Fabiola Leal Castro *	Independiente - nominada por Ecopetrol S.A.
Carlos Raúl Yepes Jiménez*	Independiente - nominado por Empresas Públicas de Medellín
Germán Arce Zapata*	Independiente – nominado por Fondos de Pensiones
Juan Pablo Zárate Perdomo*	Independiente - nominado por Fondos de Pensiones

Camilo Zea Gómez*	Independiente – nominado por Fondos de Pensiones
-------------------	--

\* Postulados como miembros independientes, conforme a lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en los Estatutos Sociales.

El accionista Roberto Trujillo de Santacoloma solicitó la palabra y manifestó:

*Señor presidente, doctor Santiago Montenegro Trujillo, una solicitud de información y aclaración simplemente. ¿Para acceder a ser miembro de la junta directiva se disminuyeron algunos requisitos o se eliminaron otros? y porque la pregunta no tiene ninguna relevancia, porque realmente como somos accionistas minoritarios no podemos hacer nada al respecto, es decir, Ecopetrol es el mayor accionista de ISA, tiene 51.41% de acciones, el siguiente accionista muy grande es Empresas públicas de Medellín con el 8.4% y de ahí para abajo, el 7%, el 6%, el 5% y seguimos nosotros, o sea sumando todos los demás accionistas después de Ecopetrol no sumamos si no 48.59%, o sea que, si quisiéramos oponernos nada haríamos porque Ecopetrol tiene el 51.41%, entonces por eso la solicitud es simplemente de información y aclaración, y por último, no estoy de acuerdo con la inclusión del señor Ricardo Roa Barragán, pero nada podemos hacer. No es simplemente por cuestión de ética, el señor está muy investigado, tiene una serie de situaciones en investigación, no ha sido condenado, pero es muy disiente para la corporación, para ISA y su gestión corporativa, una persona con dudosas situaciones de estas, entonces queda la inquietud simplemente gracias.*

El presidente respondió que los requisitos para ser miembro de la Junta Directiva de ISA no han cambiado y solicitó a la secretaria, Sonia Abuchar, contestar la pregunta del accionista y recordar cómo es el proceso de elección de los miembros de la Junta Directiva.

La secretaria, Sonia Abuchar, respondió:

*Muchas gracias, eso que usted describe no ha sucedido en ISA. Nosotros no hemos disminuido para nada los requisitos para ser miembro de la Junta Directiva de ISA, todo lo contrario, año a año mejorando nuestras prácticas de gobierno corporativo lo que hemos venido es haciendo más exigente de lo que dice la ley, los requisitos para ser miembro de la Junta de ISA, de tal manera que, nosotros exigimos idoneidad desde el punto de vista profesional, años de experiencia, aquí son 15 años de experiencia los que se requieren y además haber pasado por todo el examen y la revisión del Comité de Gobierno Corporativo, y el cumplimiento de la ley del mercado de valores y los estatutos sociales, entonces exigimos más de la ley y no han disminuido los requisitos, de tal manera que, los accionistas pueden estar tranquilos en ese sentido en ISA. Los 15 años de experiencia profesional no tienen que ser en ISA porque si no entonces no podrían llegar miembros de junta directiva nuevos a la compañía.*

El señor Juan Camilo Moreno pidió la palabra:

*Muy buenos días accionistas y miembros de la junta, muchas gracias por llevar un pedazo a Antioquia a Latinoamérica. Mi nombre es Juan Camilo Moreno, soy representante del fondo de pensiones Colfondos. Manifestamos voto en contra de esta plancha y pedimos respetuosamente que se incluya en el acta. Esto obedece a que por buenas prácticas internacionales consideramos que el tiempo máximo que deben prestar como independientes como miembros independientes es de 5 años esto para que no perder la calidad de independientes.*

El accionista Eduardo Villa pidió la palabra:

*Mi nombre es Eduardo Villa, accionista minoritario, adhiriéndome a las palabras del compañero quisiera que me aclararan algo respecto a Ecopetrol. Mañana va a ser la Asamblea, hace un año en esta asamblea estuvo el presidente de Ecopetrol, nos parece muy extraño que el señor Roa no se haya presentado a esta Asamblea, y si alguien de ustedes me quiere aclarar, porque los accionistas tanto de*

*ISA como de Ecopetrol estamos nerviosos por el informe de la consultora británica control risk, que yo creo que ayer se dio a conocer, entonces si nos pueden informar algo más pues porque algunos presentes y otros ausentes viajan hoy o viajan mañana a la asamblea de Ecopetrol, muchas gracias.*

El presidente de la Asamblea respondió:

*Sí, muchas gracias, no sé cuál fue la razón exacta doctora Sonia para la ausencia de Ricardo Roa y los otros miembros representantes de Ecopetrol, hasta donde yo entiendo están en la ciudad de Houston en los Estados Unidos atendiendo una junta directiva, pero sí realmente extrañamos que no estén acá pero no sé si hay una comunicación oficial por parte de ellos.*

Sonia Abuchar respondió:

*Muchas gracias, si, recordarán al comienzo de esta asamblea de accionistas dejamos eso claro, la ausencia de los dos miembros patrimoniales y de un miembro independiente. Los dos miembros patrimoniales, uno por estar por fuera del país, y la segunda razón, por estar preparando la Asamblea de Accionistas de Ecopetrol que es mañana, eso es lo que habíamos mencionado y habíamos dado lectura.*

Pidió la palabra el accionista Roberto Trujillo Santacoloma:

*Por favor que conste en el acta que no aceptamos, la mayoría, la no presencia del doctor Ricardo Roa y no y no aceptamos la disculpa de que está preparando la asamblea para mañana, ¿cuánto llevan ustedes como Junta Directiva preparando esta Asamblea en la cual estamos? apenas ayer? cómo así que está preparando la asamblea para mañana, eso la debe tener preparada desde hace mucho rato desde cuando se citó asamblea ya se debe tener todo listo, entonces yo no estoy de acuerdo con esa disculpa que conste en el acta por favor.*

El presidente respondió al accionista que su constancia quedará quedará consignada en el acta.

Pidió la palabra, la accionista Cruz Elena Zapata:

*Yo creo que todo este mes está distribuido para las asambleas y es de previo conocimiento de todos los de las juntas directivas, inclusive para no coincidir el mismo día, entonces es muy extraña la explicación que nos han dado de dicha ausencia porque él debe tener un cronograma de actividades por anticipación, muchas gracias.*

El señor Mario Uribe Trujillo Franco, pidió la palabra:

*Soy Mario Uribe Trujillo Franco, represento accionistas minoristas y en vista de que siento y escucho, y ven ustedes que la gran mayoría de los aquí presentes, que creo que no pasamos de 200 y somos la gran mayoría de las minorías que no estamos de acuerdo con esa junta, que la sometamos a votación nominal como dice la ley y si nos derrotan, nos derrotaron, sabemos que nos derrotaron, pero vamos a exponer lo que sentimos. No estamos de acuerdo con esa situación de mentiras del señor presidente de Ecopetrol, porque como decía aquí el doctor Trujillo anterior a mí, que también soy Trujillo, y tampoco somos ni primos con él, ni primos con usted, bueno no sé, respetuosamente solicito que lo votemos. Esto nos demoramos media hora más y si nos demoramos la hora que lo hagamos, esté de acuerdo o no esté de acuerdo y con nombre propio y si ya hay que poner el número de la cédula lo colocamos y la dirección, lo que sea, muchas gracias.*

La secretaria respondió:

*Sí, vamos a dejar registrado, y aquí está todo nuestro personal de apoyo, con nombre propio las personas que están votando en contra para que nos quede registrado en el acta. La Junta Directiva se vota completa, no recibimos postulaciones de planchas adicionales a la que le dimos lectura en el plazo que está establecido a nivel legal y estatutario.*

A continuación, la secretaria procedió a leer un comunicado de parte de los Fondos de Skandia:

*Voto a favor de la plancha que fue a la que se le dio lectura con algunas consideraciones: la anterior decisión tuvo en consideración los siguientes elementos; continuar promoviendo el gobierno corporativo de ISA y sus diferentes reglas, al cual las compañías de Skandia han sido principales impulsoras, buscando el mejor relacionamiento de los diferentes grupos de interés. Confiamos en el cabal cumplimiento de las calidades y requisitos exigidos a cada uno de los candidatos a miembros de Junta Directiva contenidos en los lineamientos y estatutos sociales de ISA y sus respectivos anexos, creemos en el respeto de los derechos de los accionistas minoritarios como ha sido priorizado con anterioridad por ISA. Cordial saludo, Juana Teresa Sánchez, apoderada.*

El accionista Roberto Trujillo nuevamente solicitó la palabra:

*Con el debido respeto del doctor Santiago, del doctor Mario y de la de la Asamblea, hay que ser conscientes de la situación, nosotros somos minoría, por más que sumemos todos los demás accionistas diferentes de Ecopetrol, sumamos 48.59%. Es correcto, Ecopetrol tiene 51.41%, cualquier votación que hagamos, Ecopetrol con levantar el dedo meñique ya gana, entonces no nos desgastemos, propongo, en votaciones innecesarias, simplemente que conste en el acta muy fehacientemente, que no estamos de acuerdo con la inclusión del doctor Ricardo Roa, por su situación judicial que tiene en este momento ante las autoridades colombianas, y por todos sus cuestionamientos que tiene de muchas actuaciones, que conste muy fehacientemente eso en el acta, muchas gracias.*

El presidente reiteró al accionista que sus intervenciones quedarían en el acta.

El señor Mario Uribe Trujillo Franco nuevamente solicitó la palabra:

*Doctor Montenegro, en vista de lo que el doctor Trujillo, aquí don Roberto dice, estoy de acuerdo con él, retiro la proposición, pero la cambio en otro sentido: de que aquellas personas que tenemos el coraje, que yo sé que la gran mayoría de los que estamos aquí son mujeres y muchos hombres que tenemos el coraje que de nuestros nombres y si hay que firmar o al menos yo, Mario Uribe Trujillo Franco, de Río Negro, minoritario, soy capaz de firmar, así me siga persiguiendo la administración nacional que hay en este momento, y que sepan de una cosa, esto que lo digo, lo digo yo es personal, los antioqueños no nos vamos a dejar robar las instituciones que han creado anteriores antepasados nuestros a punta de trabajo, y luego por una situación de engaño que se cogió a unos incrédulos y a una gente que nunca había votado, que nunca sabía que era la política, que creyó en todas las mentiras para repartirle a esto. Nosotros los minoritarios, la gran mayoría somos pensionados o personas que ahorrábamos en la antigua caja agraria industrial, de caja de crédito agrario industrial y minero, que la acabaron. Señor presidente, le pido el favor de que retire mi proposición que estaba anterior y que las personas que queramos, donde haya que firmar, yo soy uno que firmo que no estoy de acuerdo con la inclusión de ese señor aquí, de ese señor que no lo conozco solamente por televisión no tengo nada personal contra él, sino una cosa que me duele como abogado que soy, que yo primero arreglo los problemas de la justicia y luego trato de arreglar los de Colombia. ¿Por qué? porque es la empresa más importante, incluyendo las estatales y las privadas que hay en Colombia, y no podemos permitir que nos vayan a acabar, y una de las principales que ustedes, todos los antioqueños, todos los bogotanos, costeños, de otras partes, que son accionistas de ISA han luchado, han puesto sus dineros, sus ahorros para que una empresa vaya creciendo, la han manejado bien y yo sé que mañana o pasado mañana como dice aquí el doctor Trujillo Roberto, con ISA decir levantamos esto, acá perdón con Ecopetrol decir una cosa levantamos el meñique y vamos a acabar con la empresa, no señor, muchas gracias.*

El presidente confirmó que quedarían en el acta esas consideraciones e invitó a los accionistas a conversar con los funcionarios de ISA de camisa blanca, que hacían parte del personal de apoyo, para entregarles las constancias que adicionalmente quisieran entregar por escrito.

El presidente de la Asamblea sometió a consideración de los accionistas la proposición sobre elección de la Junta Directiva para el periodo estatutario abril 2024 – marzo 2026.

**Aprobación:** La Asamblea General de Accionistas, por mayoría, aprobó la anterior proposición.



A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

- FONDO DE CESANTIAS COLFONDOS
- FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO
- FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MAYOR RIESGO
- FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS RETIRO PROGRAMADO
- NORGES BANK
- POOL REINSURANCE COMPANY LIMITED
- AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED
- LEGAL & GENERAL COLLECTIVE INVESTM
- LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY
- LEGAL & GENERAL ASSURANCE PENSIONS
- LEGAL AND GENERAL ICAV
- BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MGENMT
- LEGAL AND GENERAL GLOBAL INFRAST
- VAERDIPAPIRFONDEN SPARINVEST INDEX
- SUNAMERICA SERIES TRUST-SA EMERGING
- LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC
- MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUN
- LEGAL AND GENERAL CCF
- LEGAL AND GENERAL GLOBAL EMERGING
- DESJARDINS RI EMERGING MARKETS-NET-
- ARERO-DER WELTFONDS-NACHHALTIG
- ARERO-DER WELTFONDS
- TRINITY COLLEGE CAMBRIDGE
- LEGAL AND GENERAL FUTURE WORLD ESG
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- VOYA VACS INDEX SERIES EM PORTFOLIO
- AVIVA INVESTORS
- VOYA EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND
- VOYA EMERGING MARKETS INDEX PORTFOL
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUN
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- STICHTING MN SERVICES AANDELENFOND
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP
- MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP
- STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- NORGES BANK
- EURIZON FUND
- CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMEN
- CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME

A solicitud de Protección S.A. se incluye en el acta el siguiente texto sobre abstención de voto:

*“Medellín 21 de marzo de 2024,*

*Doctora  
Sonia Margarita Abuchar Alemán  
Vicepresidenta Jurídica  
ISA S.A. E.S.P.*

*Asunto: Abstención de voto respecto del punto décimo primero del orden del día contenido en el aviso de convocatoria a la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas a celebrarse el 21 de marzo de 2024*

*Apreciada Doctora:*

*Protección S.A. en su calidad de sociedad administradora de Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Moderado, Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Mayor Riesgo, Fondo de Pensiones Obligatorias Protección Conservador, Fondo de Cesantía Protección, Fondo de Pensiones Protección (Voluntarias), Fondo de Pensiones Smurfit de Colombia, se permite comunicar que, respecto de la propuesta de la decisión indicada en el asunto de la referencia que se refiere a la designación de miembros de Junta Directiva del Emisor, debe abstenerse de participar.*

*Lo anterior, toda vez que el artículo 2.6.13.1.5 del Decreto 2555 de 2010 establece que “cuando se trate de elección de miembros de Junta Directiva independientes del emisor, a los que se refiere el artículo 44 de la Ley 964 de 2005, la persona en cuya elección participe una AFP deberá ser independiente de la misma y de las entidades vinculadas a dicha AFP. (...) De lo contrario, como sucede respecto de Protección para la plancha propuesta, la entidad debe abstenerse de emitir un voto sobre el particular.*

*Agradecemos incluir el texto de la abstención en el acta de la Asamblea de Accionistas y entre los documentos soporte de esta.*

*Cordialmente,*

*Juan Pablo Arango Botero  
Representante Legal  
Protección S.A.”*

A continuación se indican los demás accionistas que abstuvieron de votar:

- STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M
- SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTION
- ABRDN OEIC VI-ABRDN EMERGING MARKET
- ABRDN OEIC IV-ABRDN EMERGING MARKET
- STITCHING DEPOSITARY APG EME MULTI
- INT BK FOR RECON AND DEV (IBRD)
- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI

- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFOORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTION
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB

- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIM
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- ABRDN OEIC VI-ABRDN EMERGING MARKET
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- ABRDN OEIC IV-ABRDN EMERGING MARKET
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK

- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- STITCHING DEPOSITARY APG EME MULTI
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOGENS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- INT BK FOR RECON AND DEV (IBRD)
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE

- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

## **12. APROBACIÓN DEL AUXILIO DE ASISTENCIA JURÍDICA PARA LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE ISA**

Antes de que la secretaria de la Asamblea diera lectura a la proposición, la accionista Aleida Martínez solicitó la palabra:

*Buenos días, soy Aleida Martínez, soy una mínima mínima accionista de ISA. En los años que llevo en las asambleas nunca se había dicho de una aprobación de auxilio para los miembros de la Junta, estoy*

*muy triste realmente porque ha sido un honor haber tenido la Junta Directiva que hemos tenido, para que en este momento se haga esta situación, siendo que en los años anteriores la Junta ha manejado excelentemente todo, para que se tenga previsto una asistencia jurídica para los miembros si en los años anteriores no se ha tenido la asistencia jurídica, es porque ustedes la han manejado con pura claridad, con honestidad, ¿por qué tenemos que revestir de ahora en adelante esa duda? no creo, no es justo que se apruebe esa asistencia jurídica porque los miembros que ha tenido la junta han sido honestos, honorables, considerados y han tenido la práctica corporativa 100% positiva, gracias.*

El accionista Roberto Trujillo Santacoloma pidió la palabra:

*Yo entiendo que dentro de las juntas directivas, no solamente de ISA sino de los consejos de administración de unidad residenciales, de las juntas directivas de empresas y de diferentes entidades, existe este, bueno aquí se llama auxilio, en otras partes se llama póliza de administraciones, en qué consiste eso, en que esa póliza cubre los posibles daños que pueda acarrear una decisión de la Junta Directiva de esas entidades o de uno de sus miembros en perjuicio de la misma entidad, y que pueda llegar a ser demandada, entonces protege a los miembros de la Junta en su patrimonio, es decir, esos miembros están protegidos por esa póliza, su patrimonio personal no lo van a tocar, como si no existiera y no fuera posible que el demandante accediera al patrimonio de cada uno de esos integrantes de la junta, gracias.*

El señor Juan Camilo Moreno Martínez, representante de los fondos de pensiones y de los fondos de pensiones y cesantías de Colfondos pidió la palabra y manifestó:

*Estamos en contra de la propuesta toda vez que consideramos que el emisor ya cuenta con pólizas que cubren este tipo de riesgo, gracias.*

El presidente invitó a la secretaria a explicar el alcance de la asistencia jurídica para que el tema quedara absolutamente claro para la Asamblea.

Sonia Abuchar procedió con la siguiente explicación:

*Nosotros estamos trayendo este tema por primera vez como lo explicaba la señora y también como lo explicaba el señor. Los miembros de Junta Directiva siempre han contado con una póliza, que se llama de directores y administradores, que cubran a los miembros de Junta Directiva en su patrimonio personal por la toma de decisiones de la compañía. ¿Qué sucede y es la razón por la que nosotros traemos esto? las pólizas de directores y administradores no las consigue la misma empresa, la empresa es tomadora, pero quien las otorga son compañías aseguradoras y reaseguradoras a nivel internacional. Ustedes han visto acá en las presentaciones del informe de gestión las cuantías tan grandes que se manejan acá en ISA. ¿Qué sucede? no estamos en capacidad de garantizar que el mercado asegurador de manera permanente otorgue las pólizas de directores y administradores, primero. Segundo, no estamos en capacidad de asegurar que el valor de esas coberturas que el mercado entrega cubran las decisiones y la cuantía de las decisiones que se toman por parte de la Junta Directiva. ¿Qué es lo responsable como administración? y esto viene además como un lineamiento de Ecopetrol, Ecopetrol lo adoptó también, y las otras compañías de Ecopetrol, y es que para poder atraer y retener buenos miembros de Junta Directiva, personas éticas, personas comprometidas, que sean y estén tranquilas a la hora de tomar las decisiones.*

*Que exista esto que se llama auxilio, que no es más que un complemento para cuando la póliza de directores y administradores no cubra, o sea esto no es una cosa de primera instancia, es un mecanismo de última instancia, entonces el nombre que se le da es, un auxilio para asegurar esas decisiones de los miembros de Junta Directiva en las circunstancias que no sea cubierto por la póliza de directores y*

administradores. Este auxilio que se está sometiendo aquí, cubriría esos honorarios para las personas poderse defender, porque ustedes saben que la responsabilidad es patrimonial, pero además de los honorarios de abogados, hay honorarios de peritos y otro tipo de gastos en los que hay que incurrir que no cubren las pólizas de directores y administradores. Los miembros de Junta Directiva de ISA tienen responsabilidades no solamente en Colombia, sino también en los 7 países en los que ISA tiene presencia, porque todas esas decisiones de Brasil, Chile, Bolivia, Perú, se toman acá por parte de los señores que están acá sentados en la mesa, y ustedes saben que a nivel internacional viene un incremento muy grande de la litigiosidad y la responsabilidad de los administradores. Entonces, necesitamos personas interesadas en ocupar este lugar con tranquilidad, para eso entonces es este auxilio, que aplicará para, los procesos en curso y para eventuales procesos que aún no lo estén y que se originen por hechos acaecidos aún antes de la aprobación de este auxilio, limitándose al término de caducidad de las acciones. Este auxilio será reglamentado por la administración teniendo en cuenta que esos gastos de defensa y asistencia jurídica deben ser acordes con la naturaleza y complejidad del caso y siempre correspondiente con los precios de mercado, eso es un control que nosotros vamos a llevar al interior como Administración.

El accionista Mario Uriel Trujillo pidió nuevamente la palabra:

*Está muy bien la explicación y estoy de acuerdo en que hay que proteger a las personas, todos somos humanos, nos podemos equivocar de buena o de mala fe, pero sí es importante de acuerdo a las reglas jurídicas y administrativas que existen en Colombia ponerle un límite hasta cuántos salarios mínimos legales vigentes al momento de una posible condena por equivocaciones, errores, como haya sido y salgan esas personas, los que hayan tomado esa decisión, hasta cuánto porque en el Código Penal existen, en el Código Civil existen, en el Código Administrativo existen. Segundo, en Colombia no existe ninguna ley que sea retroactiva sino en dos áreas, penal para beneficiar al condenado, y laboral, que llama ultra y extrapetita, que yo puedo pedir al juez, señor juez, fulano de tal me debe tantos meses y el juez dice no son meses, son tantos meses, sino tantos años, y eso se llama ultra o extrapetita. Entonces ahí dice que hayan sido o sean funcionarios a partir de qué fecha, porque todo en la vida tiene un límite. Yo sí quisiera que hicieran aclaración en cuanto al límite de salarios mínimos legales vigentes que haya al momento de la condena o al momento que se inicie el proceso, y en la parte resolutive porque dice, quienes hayan sido funcionarios, o sea que vamos a proteger algunos funcionarios que fueron cuando los escogieron de muy buena fe, pero no cumplieron con lo que decía en el papel, porque el papel puede con todo, pero los hechos son cosas muy diferentes, muchas gracias.*

La secretaría respondió dando lectura a una parte la proposición que estaba siendo proyectada:

*No cubrirá el pago de indemnizaciones relativas a responsabilidad fiscal. Entonces, si es responsable fiscal no cubre, es decir, si es una persona que actuó con dolo o mala fe esto no lo va a cubrir, está aquí expreso. Tampoco cubre indemnizaciones a terceros ni pago de sanciones o multas, pago de agencias en derecho y costas procesales, así como las actuaciones calificadas en última instancia como dolosas por la autoridad competente. Entonces eso está exceptuado. En cuanto al tema del tiempo, es la caducidad, y en cuanto al tema de los valores, son los precios de mercado cuyo control va a establecer la Administración y va a ser reglamentado al interior de la Administración.*

El accionista Mario Uriel Trujillo, pidió la palabra:

*Perdón, puede bajar un poquitico el numeral primero, donde dice, no cubrirá el pago de indemnizaciones relativas a la responsabilidad fiscal responsabilidad fiscal, son deudas que yo le debo al Estado y sea local, regional, metropolitano, o nacional, indemnización a terceros, hay que pagarlo, porque es muy diferente pagos de sanciones o multas, puede que lo rebajen, pago en agencias y costas procesales de acuerdo al tipo de proceso. La persona o la entidad, la persona natural o la entidad jurídica que pierda el*



*proceso es condenado en agencias y costas procesales, las cuales, de acuerdo a la ley, pueden ser exoneradas por la persona que demanda pero no por una cosa porque están violando. Ustedes están legislando, con todo respeto les digo, ojalá me equivoque, pero creo que no, pero con todo respeto ustedes quieren imponer unos escritos ahí como si fueran ley, es que hay que respetar las leyes nos gusten o no nos gusten, de todo carácter civil, laboral, administrativas, penales, etcétera. Entonces me parece que esa redacción sobra ahí para que lo consulten con su área jurídica.*

El accionista Roberto Trujillo Santacoloma solicitó la palabra:

*Quisiera escuchar ¿por qué ahí está narrado a ser reconocido por ISA a miembros y exmiembros de la Junta Directiva? me queda mucha duda al respecto, yo considero que la protección de la cual estamos hablando, el auxilio, debe ser para los miembros activos de la Junta Directiva, mientras estén en La Junta Directiva, es decir, por el período de la Junta Directiva. Si algún miembro se retira por alguna circunstancia permanentemente o lo que sea, ya no queda cubierto. Propongo que sea muy claro en ese sentido, y que el hecho imputable sea mientras estuvo activo en la Junta Directiva, porque a mitad de periodo o lo que sea, se puede retirar por alguna circunstancia, entonces ya no queda protegido, no sé por qué exmiembros de la Junta Directiva a menos que el hecho imputable haya sido acarreado durante la permanencia de esos 3, 4 o 5 meses en la junta, pero si ya se retiró por alguna circunstancia, ya no lo cubre el auxilio. Entonces creo que debemos redactar muy bien ese punto para que quede claro porque me queda mucha duda al respecto.*

Sonia Abuchar respondió:

*Este punto está redactado como están redactadas las pólizas de directores y administradores, por la caducidad en Colombia y también por las demoras de las actuaciones judiciales y administrativas. Normalmente cuando usted se entera que fue objeto de algún tipo de demanda o de reclamación ya ha pasado el tiempo, y usted ya no está en La Junta Directiva. ¿Qué es lo importante acá? es lo dice ahí, está en los mismos términos de las pólizas de directores y administradores, que son estándar a nivel internacional, y es que cubra los actos de esa persona durante el tiempo que fue miembro de la Junta Directiva de ISA. Por supuesto, a un exmiembro, por cosas que nada tienen que ver en su actuación en ISA, no lo cubre, ese es el punto. Me sirve mucho la pregunta para precisarlo, muchas gracias, así es como lo tenemos planteado.*

La accionista Aleida Martinez pidió nuevamente la palabra y manifestó:

*Yo creo que nosotros estamos sentidos es, por decir, cubrir auxilios. Si cambiamos de pronto esa palabrita y no es auxilios, sino un reaseguramiento de la póliza que tiene la Junta Directiva quedaríamos mejor y no estaríamos tan enojados en este momento, porque yo sí estoy triste y enojada me parece que no es justo ese término, gracias.*

La secretaria, Sonia Abuchar respondió:

*Yo creo que podemos considerar ese cambio, usted tiene razón.*

El presidente, Santiago Montenegro, tomó la palabra y señaló:

*La palabra auxilio tal vez no es la más adecuada. Mire, yo quiero decirles como un ejemplo personal, yo fui Director de Planeación Nacional entre el 2002 y el 2006, todos los que pasamos por el gobierno nos demandan por cosas y se nos abren procesos. A mí me quedó uno de esos procesos ante el Consejo de Estado que falló 12 años después de que había salido. Quedé exonerado, pero fui cubierto por una póliza*

de estas, para tener esa protección jurídica, todo eso es lo normal en este tipo de cosas. Yo creo que queda bastante aclarado el tema, cambiémoslo de nombre y seguimos adelante, ¿les parece?

La secretaria Sonia Abuchar indicó:

*Entonces se trata de una asistencia jurídica para los miembros de junta y omitimos la palabra auxilio, perfecto entonces doctor Santiago.*

La accionista Cruz Elena Zapata solicitó la palabra:

*Por qué no se podría de pronto hablar de auxilios para los accionistas minoritarios, en caso de pérdida patrimonial por alguno de los de la Junta Directiva, pues en sentido contrario también podría hablarse.*

A esta pregunta, Santiago Montenegro respondió:

*Bueno ese tema sí es mucho más complicado, porque puede haber una recesión mundial, caen las acciones de las empresas, incluyendo ISA, puede haber un deterioro patrimonial, pero ¿de quién es la culpa? o sea no se le puede echar la culpa a la Junta Directiva. Imagínense a lo que nos llevaría a esa propuesta. Entonces con mucho respeto, creo que no podemos considerarlo.*

El presidente de la Asamblea sometió a consideración la proposición con los ajustes acordados por la Asamblea:

#### ASISTENCIA JURÍDICA PARA LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

##### LA JUNTA DIRECTIVA CONSIDERANDO:

1. Que Ecopetrol S.A., matriz del grupo empresarial al cual pertenece ISA, recomendó la implementación de una asistencia jurídica para quienes sean o hayan sido tomadores de decisiones en las compañías que hacen parte de su grupo, incluyendo a los miembros y ex miembros de las juntas directivas de las mismas. Esta asistencia opera como un mecanismo complementario a las pólizas de seguros, asegurando las condiciones para que los tomadores de decisión de las compañías del grupo puedan ejercer efectivamente su derecho de defensa ante eventuales investigaciones administrativas y judiciales.
2. Que debido al incremento a nivel nacional e internacional de la responsabilidad de los administradores de ISA, derivado del alcance geográfico que tiene la compañía y a su proyección a futuro de ingresar a nuevos mercados, así como al aumento de la litigiosidad y complejidad de los procesos, es razonable que en ISA se adopte e implemente la asistencia jurídica recomendada por Ecopetrol.
3. Que dado que la asistencia jurídica aplicaría a los miembros de la Junta Directiva de ISA elegidos por la Asamblea General de Accionistas de ISA, su aprobación le corresponde a este órgano societario.

PROPONE

1. *Aprobar la implementación de una asistencia jurídica a ser reconocida por ISA a miembros y ex miembros de la Junta Directiva como mecanismo complementario y de última instancia, cuando la póliza de Directores y Administradores tenga exclusión de la cobertura o haya agotamiento de ella. Esta asistencia cubrirá los gastos y honorarios para la defensa y la gestión efectiva para la asistencia legal; incluyendo gastos de peritos, expertos, traducciones, gastos de desplazamiento, entre otros. No cubrirá el pago de indemnizaciones relativas a la responsabilidad fiscal, indemnizaciones a terceros, pago de sanciones o multas, pago de agencias y costas procesales, así como, las actuaciones calificadas en última instancia como dolosas por la autoridad competente.*
2. *La asistencia jurídica aplicará a partir de su aprobación y cubrirá futuros procesos que se originen en hechos que ocurran con posterioridad a su aprobación por parte de la Asamblea. Adicionalmente, la asistencia aplicará para procesos en curso al momento de su aprobación y para eventuales procesos que aún no lo estén, que se originen por hechos acaecidos antes de la fecha de aprobación de la asistencia por parte de la Asamblea. Su cobertura se limita al término de caducidad de las respectivas acciones legales. La asistencia será reglamentada por la Administración, teniendo en cuenta que los gastos de defensa y asistencia jurídica deberán ser acordes a la naturaleza y complejidad del caso, y deberán corresponder a precios del mercado.*

#### **Aprobación:**

El presidente sometió a aprobación de la Asamblea la proposición de aprobación de una asistencia jurídica para miembros y exmiembros de la Junta Directiva de ISA, la cual se aprobó por la mayoría legal y estatutaria.

A continuación se indican los accionistas que votaron en contra:

- AMP SUPER FUND
- AGIPI ACTIONS EMERGENTS
- STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE MEDIA PNO
- AMP EMERGING MARKETS INDEX FUND
- FONDO DE CESANTIAS COLFONDOS
- FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO
- FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MAYOR RIESGO
- FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS RETIRO PROGRAMADO
- FDO DE PENSIONES VOL CLASS ACCION COLOMBIA
- SKANDIA SEGUROS DE VIDA SEGURO DE PENSIONES
- SKANDIA FONDO DE CESANTIAS LARGO PLAZO
- SKANDIA FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS MODERADO
- P A SKANDIA BANCO DE LA REPUBLICA
- SKANDIA FONDO ALTERNATIVO DE PENSIONES
- SKANDIA FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS CONSERVAD
- SKANDIA FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS MAYOR RIES
- SKANDIA FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS RETIRO PRO
- SK F P V ESPECIAL EF 2013
- SKANDIA SEGURO DE VIDA CON AHORRO
- SK F P V ESPECIAL PC2008
- SK F P V STRA MODERADO
- SK F P V STRAT ACC CBIA
- AMP SUPER FUND
- AGIPI ACTIONS EMERGENTS

- STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE MEDIA PNO
- AMP EMERGING MARKETS INDEX FUND
- PACIFIC SELECT FUND-PD EMERGING MAR
- CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOAR
- EVTC CIT FOR EBP-EVTC PARAMETRIC S
- STATE STREET TOTAL RETURN V.I.S. FU
- VANGUARD FTSE ALL-WORLD HIGH DIVID
- CC AND L Q EMERGING MARKETS EQUITY
- ARIZONA PSPRS TRUST
- STATE STREET IRELAND UNIT TRUST
- XTRACKERS MSCI ALL WORLD EX US HEDG
- PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY N
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- STATE STREET MSCI ACWI EX USA IMI S
- ENSIGN PEAK ADVISORS INC
- SPDR MSCI EMERGING MARKETS STRATEGI
- UBS (LUX) FUND SOLUTIONS-MSCI EMERG
- ASCENSION ALPHA FUND, LLC
- KAPITALFORENINGEN LAEGERNES PENSIO
- STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY
- POOL REINSURANCE COMPANY LIMITED
- MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
- SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED
- STICHTING SHELL PENSIOENFONDS
- STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING M
- STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISAR
- VANGUARD INVESTMENTS AUSTRALIA LTD
- VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK
- STATE OF WYOMING
- SBC MASTER PENSION TRUST
- ONEPATH GLOBAL EMERGING MARKETS SH
- UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD
- NFS LIMITED
- FLEXSHHARES MORNINGSTAR EMERGING M
- FIDELITY INVESTMENT FUNDS- FIDELIT
- SHELL FOUNDATION
- JOHN HANCOCK FUNDS II EMERGING MAR
- LEGAL & GENERAL COLLECTIVE INVESTM
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LT
- ALLIANZGI FONDS DSPT
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: EME
- EQ / EMERGING MARKETS EQUITY PLUS
- PROSHARES MSCI EMERGING MARKETS DI
- LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY
- LEGAL & GENERAL ASSURANCE PENSIONS
- HESTA
- TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLA
- PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCI

- THE EUROPEAN CENTRAL BANK
- ALPS EMERGING SECTOR DIVIDEND DOGS
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- STATE STREET EMERGING MARKETS EQUIT
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMB
- VANGUARD INTERNATIONAL HIGH DIVIDE
- THE PENSION PROTECTION FUND
- NORTHERN TRUST UCITS FGR FUND
- SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTION
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL
- CHEVRON UK PENSION PLAN
- UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) A
- VANGUARD INVESTMENTS SERIES
- FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKL
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- LEGAL AND GENERAL ICAV
- BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MGEMNT
- VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VAN
- STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM O
- JHF II INTERNATIONAL STRATEGIC EQU
- MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDEL
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FID
- NUVEEN ESG EMERGING MARKETS EQUITY
- SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- FRANKLIN EMERGING MARKETS EQUITY IN
- GMO EMERGING MARKETS FUND, A SERIES
- ABU DHABI PENSION FUND
- PARAMETRIC TMEFC FUND LP
- LEGAL AND GENERAL GLOBAL INFRAST
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA SOCI
- VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK
- FIDELITY UCITS II ICAV/FIDELITY
- VAERDIPAPIRFONDEN SPARINVEST INDEX
- SUNAMERICA SERIES TRUST-SA EMERGING
- VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FU
- VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US IN
- FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST FRANKL
- COLONIAL FIRST STATE EMERGING MARKE
- LVIP SSGA EMERGING MARKETS EQUITY I
- XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ESG
- VFTC- INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATI
- LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC
- STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS
- AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.
- CIBC EMERGING MARKETS INDEX FUND
- ABRDN OEIC VI-ABRDN EMERGING MARKET

- COLUMBIA EM CORE EX-CHINA ETF
- THE NOMURA TRUST AND BANKCLRIESIMSC
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- MOBIUS LIFE LIMITED
- MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUN
- AXA INVESTMENT MANAGERS SCHWEIZ AG
- VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJE FREMVOKS
- ABRDN OEIC IV-ABRDN EMERGING MARKET
- GOLDMAN SACHS BEWAARSTICHTING I
- GOLDMAN SACHS ETF TRUST - GOLDMAN S
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO, GLO
- AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS
- AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS
- VFTC INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIO
- BNY MELLON EMERGING MARKETS EQUITY
- UBS (LUX) FUND SOLUTIONS
- PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BO
- LEGAL AND GENERAL CCF
- KAPITALFORENINGEN EMD INVEST, EMERG
- NTGI-QUANTITATIVE MANAGEMENT COLLEC
- UNIVEST
- NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY W
- NEW ZEALAND SUPERANNUATION FD
- NORTHERN TRUST INVESTMENT FUNDS PLC
- FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS
- NORTHERN EMERGING MARKETS EQUITY FU
- FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELI
- STICHTING PME PENSIOENFONDS
- NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY W
- NORTHERN TRUST COMMON EMERGING MARK
- FRD MTOR COMPANY DFINED BNEFIT MSTER
- LEGAL AND GENERAL GLOBAL EMERGING
- MOTHER CABRINI HEALTH FOUNDATION, I
- COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY
- KAPITALFORENINGEN PENSAM INVEST, PS
- STELLAR INSURANCE, LTD.
- STICHTING PENSIOENFONDS PGB
- JOHN HANCOCK TRUST COMPANY COLLECTI
- DESJARDINS RI EMERGING MARKETS-NET-
- NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- INVESCO MARKETS II PLC
- STICHTING JURIDISCH EIGENAAR ACHMEA
- PHILADELPHIA GAS WORKS PENSION PLAN
- IMCO EMERGING MARKETS PUBLIC EQUITY
- HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE S
- BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION S

- MINEWORKERS PENSION SCHEME
- JNL EMERGING MARKETS INDEX FUND
- CIBC EMERGING MARKETS EQUITY INDEX
- MACQUARIE TRUE INDEX EMERGING MARKE
- PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
- HSBC EMERGING MARKETS EQUITY INDEX
- MORGAN STANLEY FUNDS (UK) - MULTI-A
- MORGAN STANLEY FUNDS (UK) - MULTI-A
- COLONIAL FIRST STATE GLOBAL SHARE F
- GMO EMERGING MARKETS EX-CHINA FUND,
- ARERO-DER WELTFONDS-NACHHALTIG
- ARERO-DER WELTFONDS
- TRINITY COLLEGE CAMBRIDGE
- LEGAL AND GENERAL FUTURE WORLD ESG
- AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS
- UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV
- INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVES
- INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVES
- PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY CU
- PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY SINGAP
- NEW IRELAND ASSURANCE COMPANY PLC
- CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE
- QSMA2 LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- SCOTIA EMERGING MARKETS EQUITY INDE
- WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQ
- STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND
- GOLDMAN SACHS ETF TRUST II - GOLDMA
- VOYA VACS INDEX SERIES EM PORTFOLIO
- JPMORGAN BETABUILDERS EMERGING MARK
- COMMINGLED PENSION TRUST FUND (EMER
- FIDELITY GLOBAL EX-U.S. EQUITY INDE
- UBS GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY
- TURICUM - AKTIEN UND IMMOBILIENWERT
- COLONIAL FIRST STATE GLOBAL SHARE F
- STITCHING DEPOSITARY APG EME MULTI
- COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE INDE
- COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUN
- NUVEEN TIAA EMERGING MARKETS EQUITY
- ALASKA COMMON TRUST FUND
- ANDRA AP-FONDEN (AP2)
- MBB PUBLIC MARKETS I LLC

- IRISH LIFE ASSURANCE PLC
- XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS HED
- VOYA EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND
- THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL P F-AP
- VOYA EMERGING MARKETS INDEX PORTFOL
- BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELIC
- INT BK FOR RECON AND DEV (IBRD)
- ETN VN CL IN TR FR EM BN PL EM MRK
- ALASKA PERMANENT FUND
- TH BK OF NW YK MLL EMP BNF CLLC INV
- IOWA PULBIC EMPLOYEES RETIREMENT SY
- BNYM MELLON CF SL EMERGING MARKETS
- EATON VANCE TRUST COMPANY COMMON T
- SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIM
- MDPIEM EMERGING MARKETS EQUITY POOL
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- STATE STREET ICAV
- WM POOL - EQUITIES TRUST NO.74
- MERCER QIF CCF
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA SOCI
- STICHTING PENSIOENFONDS WERK- EN (R
- VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA
- MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUN
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 75
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA SOCI
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- STICHTING PENSIOENFONDS WERK- EN (R
- VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPA
- STICHTING MN SERVICES AANDELENFOND
- SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIM
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRU
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- FRANKLIN TEMPLETON ICAV
- LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIRE
- AEGON CUSTODY BV
- NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURIT
- AEGON CUSTODY BV
- AEGON CUSTODY BV
- AEGON CUSTODY BV
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP
- MERCER QIF FUND PUBLIC LIMITED COMP
- STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN
- XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPA
- INTERNATIONAL MONETARY FUND



- INTERNATIONAL MONETARY FUND
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
- STATE STREET MSCI COLOMBIA INDEX NO
- MANAGED PENSION FUNDS LIMITED
- PARAMETRIC TAX-MANAGED EMERGING MAR
- PARAMETRIC EMERGING MARKETS FUND
- SPDR PORTFOLIO EMERGING MARKETS ETF
- COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS TRUST
- UBS (LUX) FUND SOLUTIONS-MSCI EMERG
- TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGIN
- SSGA MSCI ACWI EX-USA INDEX NON-LEN
- SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC
- GMO IMPLEMENTATION FUND, A SERIES O
- NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT
- CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUE
- COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND
- WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD
- STATE OF MINNESOTA
- AXA IM EQUITY TRUST
- SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC
- SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC
- NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERV
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- MGI FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CA
- NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS
- TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS

A continuación de indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- EURIZON FUND
- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX

- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREAU OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFOORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFOORSKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION

- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F

- HABSURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES

- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

### **13. APROBACIÓN DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA**

La secretaria de la Asamblea procedió a explicar la proposición de la Política de Remuneración de la Junta Directiva de INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A E.S.P., aclarando que es la misma política aprobada en años anteriores, la cual establece lo siguiente:

*“LA JUNTA DIRECTIVA DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA S.A. E.S.P.*

*CONSIDERANDO:*

- 1. Que el numeral 21 del artículo 26 de los Estatutos Sociales, establece que es función de la Asamblea General de Accionistas, aprobar la Política de Remuneración de la Junta Directiva.*
- 2. Que el 27 de marzo de 2015, la Asamblea General de Accionistas aprobó la Política de Remuneración de la Junta Directiva, la cual fue actualizada el 26 de marzo de 2021 acorde con las mejores prácticas de gobierno corporativo.*
- 3. Que una vez revisada la Política de Remuneración de la Junta Directiva que se encuentra vigente, se encuentra que dicha política contiene los criterios para una adecuada remuneración de los miembros de la Junta Directiva y por tanto, no requiere modificación alguna.*

PROPONE

Aprobar la siguiente Política de Remuneración de la Junta Directiva:

**PROPÓSITO**

*Establecer criterios para lograr una adecuada remuneración de los miembros de la Junta Directiva.*

**PRINCIPIOS**

- *La Asamblea General de Accionistas determinará, además de la remuneración, las directrices a tenerse en cuenta para la misma, en relación con la Junta Directiva y sus Comités.*
- *La remuneración de los miembros de la Junta Directiva será fijada y aprobada cada año por la Asamblea General de Accionistas y será igual para todos los miembros. La Asamblea General de Accionistas podrá establecer una remuneración diferenciada para el Presidente de la Junta Directiva y Presidentes de los Comités de Junta, en consideración a las responsabilidades especiales y mayor dedicación de tiempo que requiera dicho cargo.*
- *La Asamblea debe establecer una suma o monto adecuada(o), que sea coherente con las obligaciones y responsabilidades de los miembros de Junta, las características de la empresa, la dedicación efectiva y experiencia de la Junta como un colectivo.*
- *Los honorarios definidos para cada reunión a la que asistan estarán expresados en términos de Unidad de Valor Tributario –UVT–. Para determinar esta cuantía, se considerarán referencias de mercado de compañías similares o comparables con ISA.*
- *Adicional a los honorarios por asistencia a las sesiones de Junta Directiva, Comités de Junta de ISA y otras Juntas Directivas de empresas de ISA, los miembros no recibirán ningún otro tipo de remuneración individual o colectiva. Tampoco recibirán como retribución por sus servicios acciones de ISA o de sus subordinadas.*

*La Compañía asume los siguientes costos no retributivos:*

- *Los gastos de viaje, alojamiento, transporte terrestre, envío de información y demás costos que sean necesarios para que los miembros de Junta puedan desarrollar adecuadamente sus funciones.*
- *Los gastos relacionados con capacitaciones, actualizaciones y contratación de asesores externos que requiera la Junta Directiva como órgano colegiado.*
- *Los costos asociados a la póliza de Directores y Administradores de ISA, la cual cubre la responsabilidad derivada de un acto de la administración en el desempeño de sus respectivas funciones.”*

El presidente de la Asamblea sometió a consideración de los accionistas la proposición de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.

**Aprobación:** La Asamblea General de Accionistas, por mayoría legal y estatutaria, aprueba la proposición de la Política de Remuneración de la Junta Directiva.

A continuación se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- CITY OF NEW YORK DEFERRED COMPENSA
- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE

- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P
- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB

- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIM
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSÅKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI



- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOGENS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS

- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

#### **14. APROBACIÓN DE HONORARIOS DE MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA.**

La secretaria de la Asamblea procedió a explicar la siguiente proposición de honorarios de los miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2024 a marzo de 2026:

##### *LA JUNTA DIRECTIVA CONSIDERANDO:*

1. *Que la Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas señala que este órgano social debe establecer una remuneración adecuada de los miembros de la Junta Directiva, que sea coherente con las obligaciones y responsabilidades de los mismos, las características de la empresa, la dedicación efectiva y experiencia de la Junta como un colectivo.*

2. *Que la remuneración que actualmente reciben los miembros de Junta Directiva de ISA, por su asistencia a las reuniones de Junta Directiva y de Comités de Junta es la suma equivalente a ciento cuarenta y una (141) Unidades de Valor Tributario (UVT) y ciento sesenta y nueve (169) Unidades de Valor Tributario (UVT) para el Presidente de la Junta Directiva. Este mayor valor es fijado en consideración a las responsabilidades especiales y mayor dedicación de tiempo que requiere dicho rol.*
3. *Que la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) estableció que el valor de la UVT que rige para el año 2024 es de cuarenta y siete mil sesenta y cinco pesos (COP 47.065), por lo cual, el valor de 141 UVT que reciben actualmente los miembros de la Junta Directiva equivale a seis millones seiscientos treinta y seis mil ciento sesenta y cinco pesos (COP 6.636.165), y el valor de 169 UVT, que recibe el presidente a la Junta Directiva, equivale a siete millones novecientos cincuenta y tres mil novecientos ochenta y cinco pesos (COP 7.953.985).*
4. *Que de acuerdo con el lineamiento del Comité de Activos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público aprobado en sesión 54 del 19 de febrero de 2013, para las entidades con participación directa o indirecta de la Nación en su capital social y un nivel de activos superior a quince (15) billones de pesos, como es el caso de ISA, el límite superior de honorarios para los miembros de la Junta Directiva es de seis Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes (6 SMLMV), los cuales equivalen a siete millones ochocientos mil pesos (COP 7.800.000), con excepción del presidente de la Junta Directiva. El lineamiento del referido Comité, aprobado en sesión 101 del 9 de marzo de 2020, es que quien ejerza la presidencia de la Junta Directiva reciba una remuneración adicional del 20%.*
5. *Que dado que los honorarios de los miembros de la Junta Directiva de ISA están por debajo del límite superior antes indicado y en consideración a las características de esta empresa multilatina con varias líneas de negocio, el alto grado de responsabilidad y la dedicación requerida de los miembros de la Junta Directiva para el cumplimiento de sus funciones, es pertinente que el monto de los honorarios de los miembros de la Junta Directiva de ISA se iguale al límite superior aplicable a los miembros de las juntas directivas de las entidades con participación directa o indirecta de la Nación. Así mismo, es procedente el incremento proporcional del valor de los honorarios del presidente la Junta Directiva.*
6. *Que la Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General de Accionistas, establece que los honorarios definidos por la asistencia a cada reunión de Junta o Comité de Junta estarán expresados en términos de UVT.*
7. *Que es función de la Asamblea General de Accionistas fijar los honorarios por la asistencia a las reuniones de Junta Directiva y de sus Comités.*

#### PROPONE

1. *Aprobar como honorarios de los miembros de la Junta Directiva de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., la suma equivalente a ciento sesenta y cinco (165) Unidades de Valor Tributario (UVT) por cada reunión de Junta Directiva y de Comités de Junta a la que asistan, para el período comprendido entre 1 de abril de 2024 y 31 de marzo de 2026.*
2. *Aprobar como honorarios del Presidente de la Junta Directiva de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., la suma equivalente a ciento noventa y ocho (198) Unidades de Valor Tributario (UVT) por cada reunión de Junta Directiva para el período comprendido entre 1 de abril de 2024 y 31 de marzo de 2026, en consideración a las responsabilidades especiales y mayor dedicación de tiempo que requiere dicho rol.*

El presidente de la Asamblea sometió a consideración de los accionistas la proposición de honorarios de los miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2024 a marzo de 2026.

**Aprobación:** La Asamblea por mayoría legal y estatutaria, aprobó la proposición de los honorarios de miembros de Junta Directiva para el periodo abril de 2024 a marzo de 2026.

A continuación, se indican los accionistas que se abstuvieron de votar:

- CITY OF NEW YORK DEFERRED COMPENSA
- ILIM FUNDS PLC
- EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF
- THE EMERGING MARKETS SERIES OF THE
- EMERGING MARKETS SOCIAL CORE EQUIT
- DIMENSIONAL WORLD EX U.S. CORE EQUI
- DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LT
- ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF
- HSBC BANK PLC
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURIT
- PICTET EMERGING MARKETS INDEX
- UBS AG LONDON BRANCH
- WORLD EX US CORE EQUITY PORTFOLIO
- RENTA 4 SOCIEDAD DE VALORES SA
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE:RB P
- ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) S.A.
- BUREA OF LABOR INSURANCE
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COM
- STOREBRAND EMERGING MARKETS
- FISCO DE LA REPUBLICA DE CHILE
- KYBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIEN
- EPS
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMITE
- SUMISHIN SHINKOUKOKUKABUSHIKI INDE
- GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL IN
- ISHARES GLOBAL EQUITY FACTOR ETF
- SAUDI CENTRAL BANK
- INDUSTRIENS PENSIONSFORSIKRING A/S
- MORGAN STANLEY AND CO INT PLC
- SGCIB-EQUITIES + DERIVATIVES
- FNDS DE CMPNSTN DE LA SCRT SCL SCV-
- UBS (LUX) INSTL SCV EMG MKTS EQ PSS
- SPP AKTIEFOND GLOBAL
- DEKA INVESTMENT GMBH RE DDF 7
- SYNERGIE ACTIONS MARCHES EMERGENTS
- AVADIS AKTIEN EMERGING MARKETS IND
- PUB INSTITUTIONAL FUND UMBRELLA- P

- VICTORY MARKET NEUTRAL INCOME FUND
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD
- SPP EMERGING MARKETS PLUS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS
- PCT FND S.A. REF:PI(CH)-EMRN MRKT T
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB
- DPAM L
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN,
- SUMITOMO MITSUI TRUST BANK, LIMI
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- LANSFORSAKRINGAR TILLVAXTMARKNAD IN
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY
- VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL ENER
- FLOURISH INVESTMENT CORPORATION
- INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLS
- TIZIANA GMBH
- XTRACKERS EMERGING MARKETS CARBON R
- TH NM TR AN BN CO LT AS
- CSIF EMERGING MARKETS INDEX
- ROCKEFELLER BROTHERS FUND, INC.
- HANDELSBANKEN EMERGING MARKETS INDE
- HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA
- AXA VORSORGE FONDS II - EQUITIES EM
- SYNERGIE ACTIONS EMERGING MARKET DF
- DIMENSIONAL FUNDS ICVC-EMERGING MAR
- STOREBRAND SICAV
- UBS FUND MANAGEMENT (CH) AG CH0325
- FUNDPARTNER SOLUTIONS (SUISSE) SA M
- ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF
- KOLUMBAN II - AKTIEN WELT
- PETROLEUM DEVELOPMENT OMAN LLC
- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD
- BCI AM SICAV LATIN AMERICAN EQUITY
- MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PFIZ
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. STB EME
- DFA GLOBAL SUSTAINABILITY CORE EQUI
- DIMENSIONAL EMERGING CORE EQUITY MA
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
- SYGNIA ITRIX SP GLOBAL 1200 ESG ETF
- KAPITALFORENINGEN INVESTIN PRO VELL
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG
- UBS (CH) IF EQUITY EMMA GLOBAL ESG

- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- VIRTUS NFJ EMERGING MARKETS VALUE F
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) - CS
- PERPETUAL SMART BETA EMERGING MARKE
- UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUIT
- EMERGING MARKETS EX CHINA CORE EQUI
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- MUTB300000120-STOCK
- MUTB300000069-STOCK
- FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVI
- THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERN
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS CORE E
- MUTUAL FUND TITANIUM EMERGING MARKE
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- PTV2
- DEKA INVESTMENT GMBH RE BIA-STRATEG
- DIMENSIONAL EMERGING MARKETS SUSTAI
- DEKA INVESTMENT GMBH RE EMERGING MA
- SDA EMERGING MARKETS EQUITY INDEX F
- HABSBURG INSTITUTIONAL FUND - AKTIE
- PKG FONDS - AKTIEN GLOBAL
- BCEE/SPAR INVEST SICAV
- BAYERNINVEST KAPITALVERWALTUNGSGESE
- MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA IMI
- STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOSENS
- SANLAM UNIVERSAL FUNDS PUBLIC LIMIT
- SEB EMERGING MARKETS EXPOSURE FUND
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
- KBC EQUITY FUND
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- JAPAN MUTUAL AID ASSOCIATION OF PU
- JAPAN POLICE PERSONNEL MUTUAL AID A
- SWISS NATIONAL BANK
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- NATIONAL FEDERATION OF MUTUAL AID
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- DIMENSIONAL FUNDS PLC
- SAUDI CENTRAL BANK
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL

- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- NATIONAL PENSION SERVICE
- NATIONAL PENSION SERVICE
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL
- CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUS
- SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF
- FIRST COMMERCIAL BANK, IN ITS CAPAC
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- PEOPLES BANK OF CHINA
- JP MORGAN SECURITIES INC BROKER DEA
- SCOTIA CAPITAL (USA) INC
- FONDO ABIERTO BTG PACTUAL ACCIONES
- HORIZONS COLOMBIA SELECT S&P HCOLS
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERT
- CDB ESTRATEGIA MODERADA FONDO AB
- CDB ACCIONES PLUS FONDO ABIERTO
- FIC ABIERTO ACCIVAL ACCIONES DINAMI
- FVP 7 ACCIONES COLOMBIA PESOS
- FVP 8 DIVERSIFICADA EXTREMA
- FVP 60 DIVERSIFICADO DINAMICO
- FVP 68 EN SUS MANOS ESTUDIO 2022
- FVP 83 SMURFITKAPPA
- FVP 100 ACCIONES ISA
- FVP 184 GENERACION SOSTENIBLE
- FVP DIVERSIFICADO BASICO
- FVP BTG PACTUAL ACCIONES COLOMBIA
- ACCIONES COLOMBIA - FVP DAFUTURO
- ACCIONES COLOMBIA VISION
- FVP AZULA
- CC ACCIONES COLOMBIA
- FVP ACCIONES COLOMBIA - OPCION 24
- FVP P. AHORRO ESPECIAL NO 8 OPCION
- P. AHORRO ESPECIAL NO 18
- RENTA BALANCEADO - INDEACCION
- FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP
- RENTA ACCIONES
- VB ACCIONES - MERCADO COLOMBIANO

**15. VARIOS O PROPOSICIONES DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS.**

El presidente da paso a las preguntas de los señores accionistas:

El accionista Roberto Trujillo Santacoloma solicitó la palabra y expresó:

*Por el momento lo que voy a expresar es a título personal, no me atrevo a decir que en nombre de toda la Asamblea porque no he pedido esa autorización, pero al terminar su intervención yo sí percibí que toda la Asamblea estaba de acuerdo con manifestarle a usted, unas felicitaciones y digo felicitaciones, remarcando con cada letra de esta palabra en mayúscula, felicitaciones, y más que felicitaciones, agradecimiento por su gestión, por su entrega, su integridad, su honorabilidad, su profesionalismo, y todos los calificativos que podamos hacer por la gestión al frente de nuestra compañía. Muchas gracias doctor por su profesionalismo, le deseamos muchos éxitos en su nueva gestión que ojalá sea muy fructífera para el beneficio de todos los colombianos, que no permitamos que se destruya esta parte pensional sino que se fortalezca cada día, muchas gracias.*

Santiago Montenegro, presidente de la Asamblea respondió:

*Muchas gracias por esas muy amables palabras, solo déjeme agregar que me voy de ISA, pero seguiré pendiente de ISA en mis actuaciones públicas, alabaré las grandes cosas que hará ISA en el futuro, pero también estaré presto a criticar las cosas que no estén funcionando a mi parecer, o sea voy a seguir vinculado a esta empresa que ha sido mi casa, mi familia, durante tantos años.*

Tomó la palabra Gabriel Melguizo dio un especial reconocimiento y agradecimiento a Diego Muñoz Tamayo, quien también se retira de la Junta Directiva, por su gran dedicación y compromiso con ISA y lo invitó a dar sus palabras.

Diego Muñoz Tamayo, se dirigió a la Asamblea en los siguientes términos:

*Al retirarme de esta Junta Directiva después de tres años, quiero agradecerles a todos quienes me acompañaron en las distintas cohortes de este órgano y todo el equipo administrativo de ISA por los aprendizajes y las lecciones que me dejaron y que me llevo con mucha gratitud.*

*A lo largo de este periodo, siempre procuré poner todo el empeño y desplegar mi mejor esfuerzo para atender el mejor interés de la compañía y de sus asociados. Ha sido un verdadero honor, poder servir en una empresa de la trascendencia local e internacional de ISA.*

*Al dar este paso al costado, con todo el respeto me gustaría dejar para consideración de todos ustedes los accionistas, de quienes nos sucedan en esta junta y de la administración tres recomendaciones concretas para quienes continúan con la importante labor de dirección de esta empresa:*

1. *Mantener a la compañía por fuera del alcance de cualquier intervención de naturaleza política. Eso se refiere a la escogencia del nuevo presidente, a la definición de líneas estratégicas de acción y a la verdadera independencia de todos sus directores, quizá con excepción de los dos patrimoniales.*

*Quienes creen que hay distintas formas de ejercer el control, están pasando por alto un elemento fundamental en la ecuación: la titularidad de la propiedad controlante, no le corresponde al gobierno de turno, pues se trata de propiedad del Estado. Hay que tener claro que las joyas de la corona no le pertenecen al monarca de turno. Este tiene apenas el encargo temporal de custodiarlas y resguardarlas y la obligación perentoria de entregarlas en buena condición a quienes lo sucedan. Por eso hay que tener claro que el Estado es la sumatoria de todos nosotros, de las distintas perspectivas políticas, de los distintos matices ideológicos y, por ello, no puede aplicar la teoría de que “el ganador se queda con todo”. Esa es una visión simplista que no corresponde al mandato legal.*



*El hecho de ser esta empresa patrimonio del Estado, impone que el control se debe ejercer en el mejor interés de largo plazo de la empresa y de sus asociados y no en función de razones ideológicas o de conveniencia política del gobierno de turno.*

*Precisamente por eso hay normas de gobierno corporativo que constituyen los pesos y contrapesos que requieren organizaciones como ISA. No en vano la ley del mercado público de valores impone las obligaciones de contar un número de directores independientes y los estatutos de ISA imponen una carga aun mayor, al establecer que, por lo menos, seis de los nueve directores deben ser independientes.*

*Solo así, obrando con absoluta independencia, habrán descargado quiénes continúan en la alta dirección de esta empresa, la obligación legal de velar por el mejor interés de la sociedad y el de todos sus asociados, que son precisamente ustedes, todos los accionistas de la sociedad, muchos de los cuales están aquí presentes.*

2. *Todos los colombianos tenemos el derecho a aspirar y el deber de demandar que la Junta Directiva obre con toda la independencia que se requiere y atendiendo a los más altos intereses de la empresa en la tarea que tiene por delante, que constituye la obligación más importante que tienen todas las juntas directivas de las empresas: acertar en la escogencia del presidente.*

*Ese proceso se ha venido adelantado hasta la fecha (a) de manera absolutamente responsable, (b) con el acompañamiento de un asesor de primera línea mundial, (c) siguiendo un protocolo que atiende a los principios y lineamientos utilizados en la selección de altos directivos y presidentes de compañías comparables a ISA, (d) de manera absolutamente transparente, y (e) atendiendo a una estructura predeterminada y sin ninguna improvisación.*

*Esperamos que esa importante responsabilidad, que ahora recae en quienes nos sucedan, se descargue con lujo de competencias. El desafío que enfrentan es el de lograr escoger por unanimidad al mejor candidato posible, desde el punto de vista técnico y empresarial. Ojalá que sea una persona que tenga vocación de longevidad corporativa y la capacidad de trascender los gobiernos de turno, como ha sido la tradición en ISA. Bastaría recordar que, en los 55 años que han transcurrido desde su constitución, esta sociedad no ha tenido sino ocho presidentes y en el actual proceso debería propender por qué ISA se vuelva a redireccionar en esa línea.*

*La Junta Directiva habrá acertado si logra un consenso unánime alrededor de un nombre que no sea objeto de suspicacias y cuestionamientos y cuya idoneidad, experiencia y trayectoria sean la evidencia incontrovertida de una buena escogencia. Esa será la mejor forma de demostrar (a) que se obró en el mejor interés de la sociedad, (b) que se respetaron las normas de gobierno corporativo y (c) que se restableció la tradición de esta empresa de estabilidad en la dirección para permitir que el presidente trascienda los gobiernos de turno y se retome el curso de esa importante tradición corporativa.*

3. *ISA ha tenido un éxito extraordinario en lograr adjudicaciones de nuevos proyectos en los últimos tres años. El grupo ha crecido muy por encima de sus metas estratégicas anuales. Se ha cumplido alrededor del 90% de la meta de crecimiento que se había fijado para el año 2030, tanto en negocios como en geografías actuales, cuando solo ha transcurrido el 45% del plazo de la estrategia proyectada al año 2030. Estos importantes logros anticipados en las metas serán positivos en la medida que se logre ejecutar en tiempo y cumpliendo con los presupuestos de costos. Sólo así se generará mayor valor para los accionistas.*

*En este momento la compañía tiene proyectos adjudicados y por ejecutar por valor de 7.500 millones de dólares. Esto representa el mayor nivel de riesgo de construcción que la empresa haya asumido en su*

*historia, pues es equivalente al valor de la refinería de Cartagena, corresponde a 1.5 veces la ampliación del canal de Panamá y representa un valor que es dos veces el patrimonio de la compañía. Se estima que la ejecución de las inversiones comprometidas implicará un incremento en la deuda de ISA de orden de 2.500 millones de dólares de aquí al 2027, lo cual probablemente llevará los indicadores de apalancamiento hasta el límite del segmento grado de inversión.*

*Esos logros extraordinarios vienen acompañados de retos y desafíos muy importantes, pues resulta evidente que el nivel de riesgo que la empresa tendrá que manejar en los próximos años es complejo y de naturaleza transversal. En los siguientes tres años, ISA tendrá un reto de ejecución sin precedentes, donde la eficiencia y la conservación de capital tendrán que ser prioridades estratégicas. Eso implica también restricciones financieras para seguir buscando nuevos proyectos y en el futuro cercano la empresa tendrá que ser altamente selectiva en sus decisiones de inversión y en la asignación remanente de su capital y de su liquidez.*

*Por ello, creemos que todos los esfuerzos de la organización se deben centrar en consolidar su equipo en el desarrollo y construcción de proyectos, que es muy sólido, pues los retrasos y demoras en esa ejecución, que por demás son característicos de los proyectos de infraestructura, representan un desafío muy grande para la compañía e implican una redefinición de sus prioridades y una limitación en su capacidad de realizar nuevas inversiones en los próximos dos o tres años.*

*No nos cabe duda que el extraordinario equipo de la compañía, ojala encabezado por un presidente que suscite la admiración y el reconocimiento de todos, logran sortear todos esos desafíos de manera exitosa.*

*Por todo lo anterior, resulta determinante que la junta directiva y la alta dirección de la compañía obren con independencia y buscando el más alto interés de la sociedad y de sus asociados, en todas las decisiones determinantes que se vienen en el futuro cercano, como son la elección del nuevo presidente de la compañía, la definición estratégica de líneas de acción y la concentración en sacar adelante, de manera exitosa, en tiempo y dentro del presupuesto, el importante conjunto de proyectos que le han sido adjudicados y que tiene por ejecutar en los próximos tres o cuatro años.*

*No me resta sino decirles muchas gracias, muchísimas gracias, por haberme dado la oportunidad de servir a esta extraordinaria empresa y de servirlos a todos ustedes.*

El presidente de la Asamblea agradeció las palabras de Diego Muñoz.

El accionista Ignacio Arbeláez Restrepo pidió y expresó:

*Soy ingeniero civil y tuve la oportunidad de trabajar en Integral desde el año 1962, trabajé los 40 años casi y fui testigo presencial de la fundación de ISA cuando inició con los proyectos hidroeléctricos de Nare, y también estudié los proyectos del Río Cauca en todas sus 5 centrales hidroeléctricas donde hoy está Ituango. Los últimos 20 años los pasé como director de la interventoría del Metro de Medellín. Entonces con base en eso, mi propuesta es que ISA forme un grupo de trabajo serio de la parte eléctrica para crear Isa Ferrocarriles Eléctricos. Apenas Colombia está iniciando esta nueva era y los que tenemos la cabeza con canas, recordamos todos los ferrocarriles que recorrieron y que hicieron grande a Colombia, principalmente a Medellín. Medellín no fuera nada si no hubiera tenido el ferrocarril y es una competencia leal para el transporte y lo necesitamos en todas partes del mundo. Los ferrocarriles eléctricos están surcando y están llevando su desarrollo y Colombia no lo tiene, yo les solicito a esta junta que estudie seriamente, de esos 5.000 trabajadores, que saque un grupo de 20 o 30 y que en el hub ferroviario que tenemos la sociedad antioqueña de ingenieros participe ISA. Ya somos más de 40 empresas en el hub ferroviario, que la semana pasada se reunió con todos los que formamos ese hub*

*para tener desde los diseños hasta la construcción de las vías y los cables de catenaria y todo para que sean trenes eléctricos y, yo pido de todo corazón que se lleve eso y que la SAI la Sociedad Antioqueña de Ingenieros sea un apoyo para ustedes, gracias.*

El presidente de la Asamblea solicitó a la secretaria que quede como constancia de esta Asamblea la propuesta formulada por el accionista y que sea estudiada en el futuro por la Administración y la Junta Directiva.

El presidente que se había agotado completamente el Orden el Día y agradeció a los accionistas por su asistencia y a todo el equipo administrativo y logístico de ISA por el esfuerzo en la preparación de la misma. Se levantó la sesión con los acordes del hinno antioqueño.

EL PRESIDENTE DE LA REUNIÓN

SANTIAGO MONTENEGRO TRUJILLO

(Firmado en original)

LA COMISIÓN

ISABEL CRISTINA CADAVID

(Firmado en original)

LINA MARÍA PATIÑO PERILLA

(Firmado en original)

LA SECRETARIA

SONIA M. ABUCHAR ALEMÁN

(Firmado en original)