

Venta de la participación de la Nación en ISAGEN S.A. E.S.P



expodesarrollo09

COOPERACIÓN PÚBLICO/PRIVADA
PARA EL DESARROLLO
Y LA COMPETITIVIDAD

B I D 5 0 A Ñ O S

MARZO 27 AL 31
PABELLÓN AMARILLO
PLAZA MAYOR EXPOSICIONES
MEDELLÍN / COLOMBIA

www.expodesarrollo.com
info@expodesarrollo.com

L I D E R A

C O N V O C A N





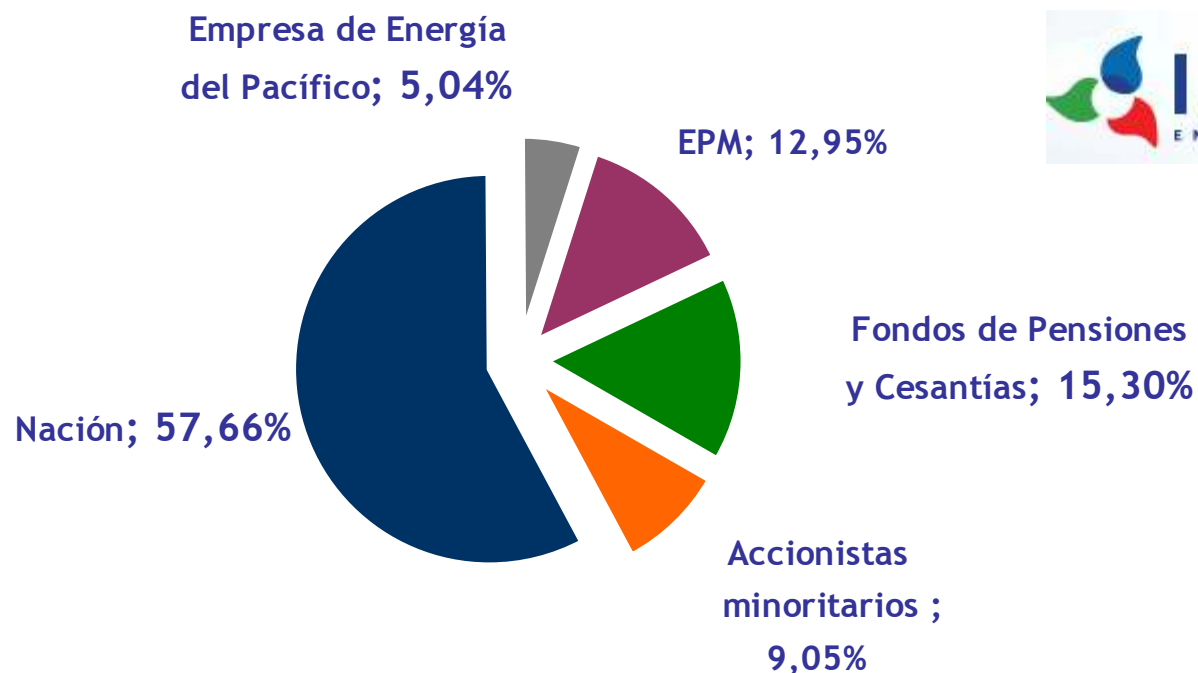
Agenda

1. ISAGEN S.A. E.S.P
2. Principales indicadores de ISAGEN S.A. E.S.P
3. Motivación de la vinculación de un socio estratégico
4. Cronograma
5. Datos de Contacto

1. ISAGEN S.A E.S.P

ISAGEN es una empresa de servicios públicos mixta, constituida en forma de **Sociedad Anónima**, de carácter comercial, de orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía de Colombia y creada en **1995**.

Su objeto social es la **generación y comercialización de energía eléctrica**, la comercialización de gas natural por redes, así como la comercialización de carbón, vapor y otros energéticos de uso industrial.

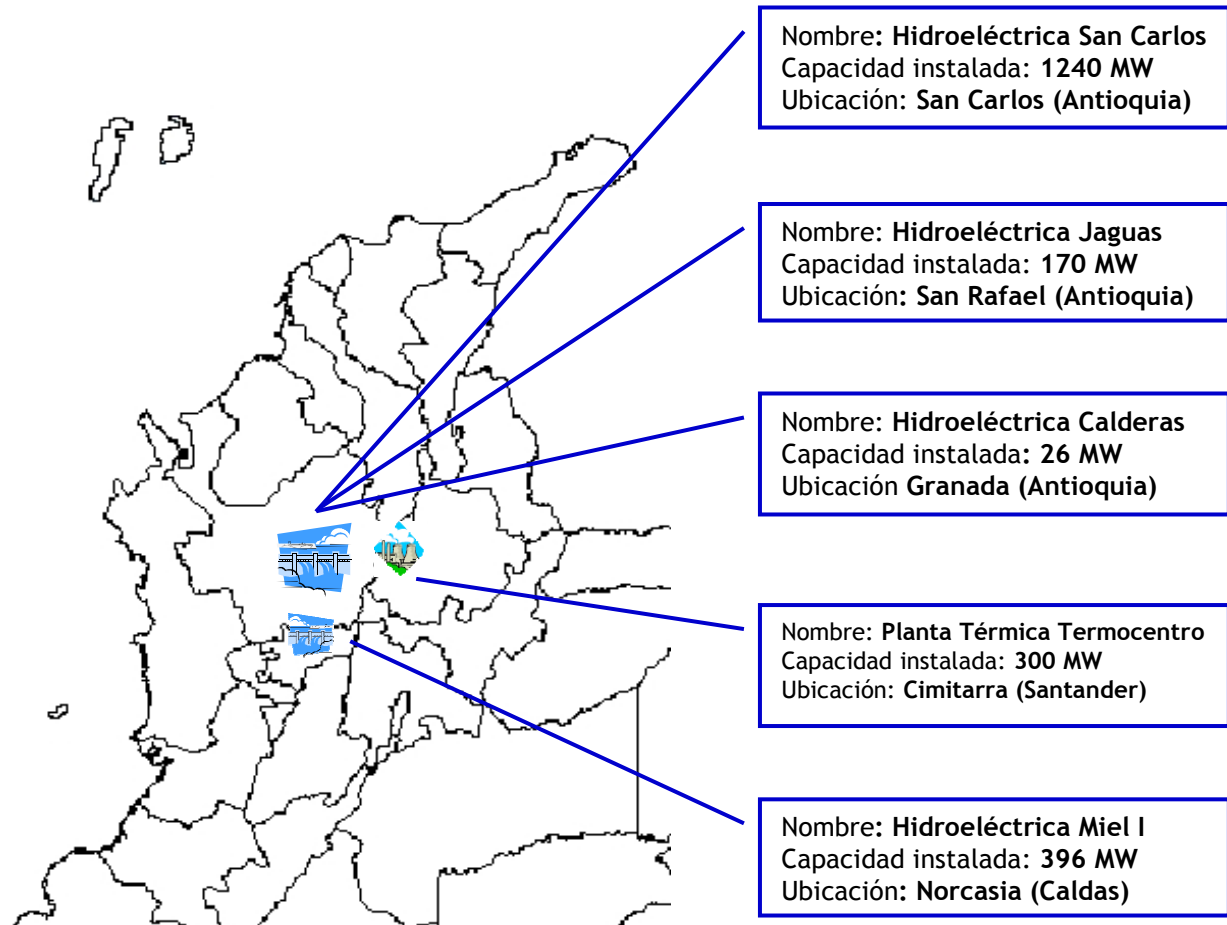


2. Principales indicadores de ISAGEN

Principales plantas de ISAGEN de generación eléctrica

ISAGEN es la **tercera** generadora más grande en Colombia, y es una compañía fundamental para el desarrollo del sector **eléctrico colombiano**.

2.132 MW de Capacidad Instalada



2. Principales indicadores de ISAGEN

Indicadores relevantes de la operación de ISAGEN S.A E.S.P

ISAGEN y la generación eléctrica en Colombia	
Producción de energía (GWh)	10,029
Ingresos operaciones (millones de pesos)	1,070,018
Capacidad instalada hidráulica (MW)	1,832
Capacidad instalada térmica (MW)	300
Capacidad instalada total (MW)	2,132
Participación en la generación nacional (%)	18.70%
Disponibilidad centrales hidráulicas (%)	89.70%
Disponibilidad central térmica (%)	90.10%
Participación en el mercado de contratos (%)	16.80%

Indicadores Financieros

ISAGEN S.A E.S.P (2008)

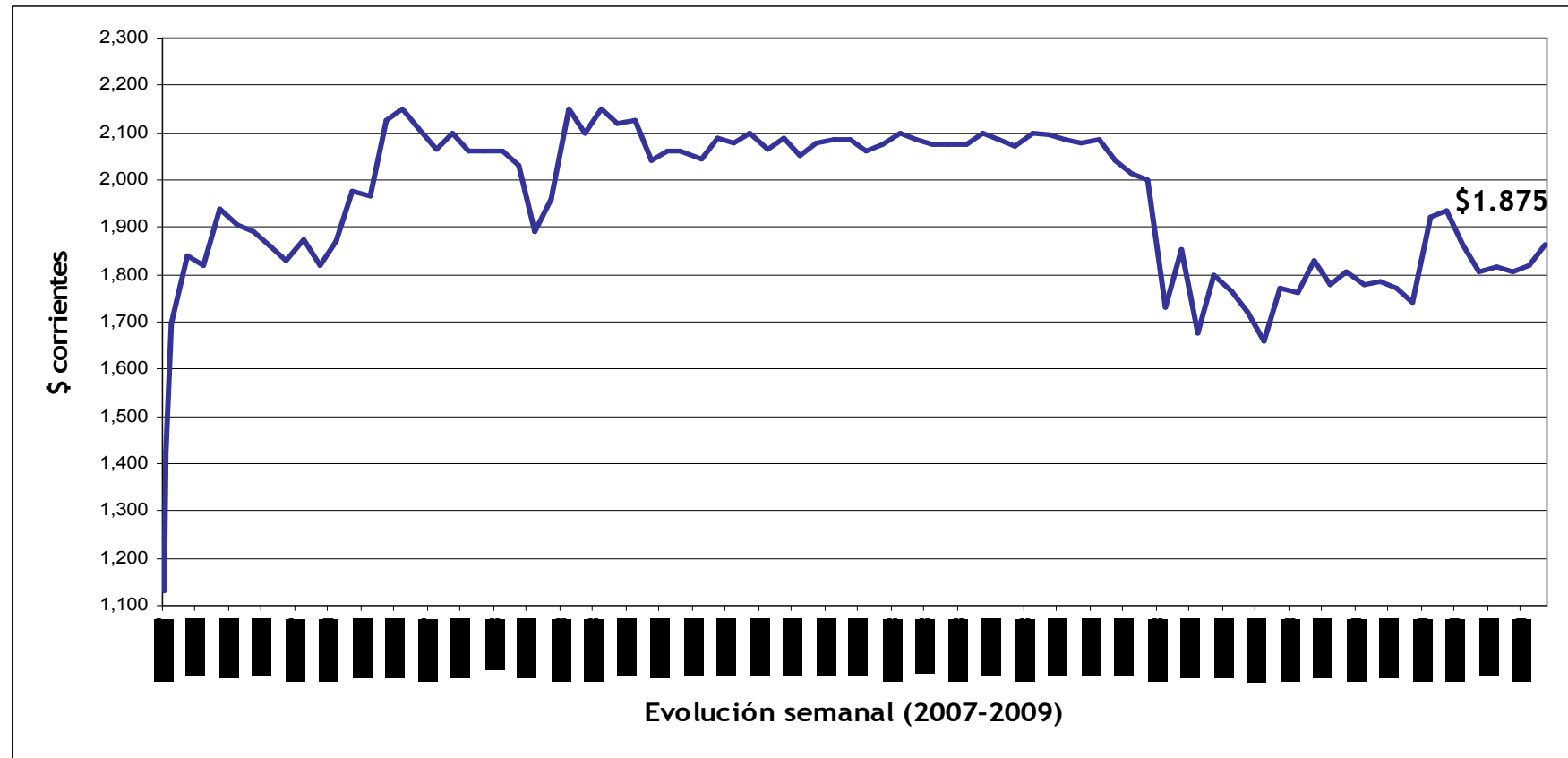
- Total Activos: 4,18 Billones.
- Total Pasivos: 1,05 Billones.
- Patrimonio: 3,13 Billones.
- Utilidad operacional 387.888 millones.
- EBITDA: 493.986 millones.
- Calificación: AAA Duff and Phelps.
- Ingreso Operacional : 1,2 Billones.

Fuente: ISAGEN S.A. E.S.P

Nota: información del Balance a septiembre de 2008 y cuentas del PyG a diciembre de 2008. Diario La República

2. Principales indicadores de ISAGEN

Evolución del precio de la acción de ISAGEN S.A E.S.P



Valor estimado de la compañía a precio de mercado: 5,14 billones de pesos*

3. Motivación

ISAGEN va enfrentar **retos importantes** en los próximos años:

- a) Expansión **internacional** de la compañía
- b) Principales proyectos de **generación** eléctrica de la compañía

El Proyecto Trasvase **Guarinó** (Caldas) Permitirá incrementar en **238 GWh** la energía de la central Miel I. (Finalización 2010)

En estudio se encuentra el desarrollo del proyecto hidroeléctrico **Manso** (Caldas) que incrementará en **168 GWh** la energía de la central Miel I (Finalización 2011)

En desarrollo se encuentra el Proyecto Hidroeléctrico del **Río Amoyá** (Tolima, con una capacidad instalada de **80 MW** y una generación media anual estimada en **510 GWh/año** (Finalización 2011)

En estudio y desarrollo se encuentra el proyecto Hidroeléctrico **Hidrosogamoso** (Santander), con una inversión aproximada de **1200 millones de USD** y una Capacidad de la hidroeléctrica de **820 MW** y una generación media anual estimada en **5.056 GWh/año** (Finalización 2014)



3. Motivación

¿ Por qué invertir en ISAGEN E.S.P S.A. ?

- Una de las empresas **líderes** en generación eléctrica en Colombia
- Portafolio diversificado de plantas de generación (**hídricas y térmicas**)
- Tiene garantizado el **cargo por confiabilidad** para la construcción de la expansión de su parque de generación en los próximos años
- Indicadores financieros, de gestión y económicos sólidos
- La Generación eléctrica en Colombia tiene un **alto potencial de crecimiento** debido al crecimiento del mercado interno y al incremento en las **exportaciones** a los países vecinos

4. Cronograma y 5. Datos de contacto

Proceso

- Incentivar la democratización de accionistas.
- Profundizar el mercado de capitales.
- Enfocarse en los recursos públicos y y funciones enfocadas a la inversión social.
- Marco Legal: Ley 226 de 1995.

Cronograma

- Publicación TDR para la contratación de la Banca de Inversión: **Febrero de 2009**
- Presentación de 4 proponentes **Marzo 25**
- Contratación de Banca de inversión **Segundo trimestre de 2009.**
- Inicio del proceso de valoración y promoción de la compañía. **Segundo trimestre de 2009**
- Duración estimada del contrato con la Banca de Inversión: **6 meses**



Contacto: Manuel Maiguashca
Ministerio de Minas y Energía
mmaiguashca@minminas.gov.co

Inversión Estimada: **2.96*** billones de pesos correspondiente al **57.6%** de las acciones

Fuente: ISAGEN S.A. E.S.P

*Estimaciones con base al precio de cierre de la acción de ISAGEN (24/03/09).

Información sujeta a revisión y no compromete al Ministerio de Minas y Energía.

Es una estimación y no se constituye en la valoración definitiva