

COX ENERGY AMÉRICA

Llamada de Resultados 4T21

Martes, 1º de marzo, 2022

Ponentes

- José Antonio Hurtado de Mendoza, Director General
- Javier García Arenas, Director de Finanzas
- Enrique González, Vicepresidente de Relación con Inversionistas

Operadora: Buenos días, mi nombre es Daniela y seré su operadora el día de hoy. Todas las líneas han sido puestas en silencio para evitar cualquier ruido de fondo. Esta es la llamada de Resultados del Cuarto Trimestre del 2021 de Cox Energy América. Habrá una sesión de preguntas y respuestas después de la presentación inicial de los ponentes, y se proporcionarán instrucciones en ese momento.

Operadora: Hoy tenemos con nosotros al Sr. José Antonio Hurtado, Director General, quién dará una visión general de los factores que han influido en los resultados operativos de Cox, el Sr. Javier García, Director de Finanzas, y el Sr. Enrique González, Vicepresidente de Relación con Inversionistas. Explicarán el desempeño y estrategia de la Compañía, de acuerdo con el reporte de resultados para el año completo 2021, publicado este lunes 28 de febrero. Si no recibió el reporte, por favor contacte al departamento de RI de Cox Energy América y se lo harán llegar por correo electrónico. Es importante tener en cuenta que esta llamada es sólo para inversionistas y analistas y no se aceptarán preguntas de los medios de comunicación, ni se debe reportar la llamada en los mismos.

Operadora: Todas las afirmaciones a futuro realizadas durante esta llamada se basan en la información disponible actualmente. Consulte el aviso de privacidad del reporte de resultados para más información al respecto. Ahora cederé la palabra al Sr. José Antonio Hurtado.

José Antonio Hurtado (Director General): Gracias, Daniela. Buenos días a todos. Gracias por acompañarnos el día de hoy. Me complace tener esta llamada y responder a cualquier pregunta que puedan tener. El 2021 fue un año retador, enfrentándonos a un ambiente macroeconómico adverso y cambios regulatorios. Como sabrán, durante el 2021 reforzamos el equipo directivo como parte de

nuestro compromiso para entregar los mejores resultados posibles. Hemos trabajado para mejorar nuestros procesos internos y alinearlos a las mejores prácticas internacionales, consolidando nuestros fundamentos y preparando la Compañía para las oportunidades a futuro. En línea con lo anterior, durante el cuarto trimestre del 2021, llevamos a cabo un análisis detallado y un proceso de re-clasificación de los activos de la Compañía para reflejar su valor razonable en el balance general. Este análisis resultó en un reconocimiento de un deterioro contable de \$270.3 millones de pesos al final del 2021. Este deterioro está relacionado principalmente con cambios regulatorios en las regiones en las que operamos, así como a un entorno macroeconómico adverso, los cuales nos han llevado a re-clasificar algunos proyectos.

José Antonio Hurtado (Director General): Como lo hemos mencionado, en este sector, el portafolio de proyectos está sujeto a constantes cambios, agregando y descartando proyectos de trimestre a trimestre basado en la viabilidad y las condiciones regulatorias y macroeconómicas actuales. Esta es la razón por la cual, como se puede ver en el reporte de resultados, hemos decidido hacer ciertos cambios a la forma en la que presentamos el portafolio, siendo más conservadores al dividirlo en 2 secciones principales, portafolio vigente y oportunidades identificadas. Únicamente se considerarán los proyectos con el potencial más alto dentro del portafolio vigente, permitiéndonos explorar aún más oportunidades, pero avanzando solamente con aquellas que generarán el retorno más alto para la Compañía. Al final del 2021, nuestro portafolio consistió en un total de 45 proyectos, 20 de los cuales están clasificados bajo la categoría de portafolio vigente, dado a que ya han pasado el proceso de selección interno, han tenido progreso significativo, y están a tiempo de acuerdo con los plazos previstos. Creemos que la nueva presentación permitirá a nuestros inversionistas y grupos de interés comprender mejor nuestro *pipeline*. Contamos con una estructura establecida y buscamos seguir trabajando hacia la institucionalización y transparencia, haciendo nuestro portafolio rentable y sostenible en el largo plazo.

José Antonio Hurtado (Director General): Adentrándonos al detalle de nuestro portafolio, como pueden ver en la presentación, cerramos el año con el portafolio más diversificado que ha tenido la Compañía hasta la fecha. Esto gracias a nuestra estrategia orientada a mantener un portafolio distribuido adecuadamente, enfocándonos en regiones con condiciones regulatorias y macroeconómicas favorables, como Chile, Colombia y Panamá. Con esto, buscamos minimizar nuestra exposición a cambios regulatorios e incrementar nuestra rentabilidad. Contamos con una clara estrategia para estas regiones, y en el 2022 nos enfocaremos en buscar nuevas oportunidades y en progresar en aquellas con las que contamos

actualmente. En línea con lo anterior, durante el trimestre firmamos un contrato energía a largo plazo con AIR-E en Colombia, una operadora líder de red de energía, ubicada en el Caribe. Con este contrato, consolidaremos la posición de Cox Energy como un participante relevante en el mercado de comercialización de energía en la región, con obligaciones de suministro de energía comenzando en el 2023.

José Antonio Hurtado (Director General): En cuanto a Chile, en enero del 2022, comenzamos las fases iniciales de la operación comercial para el proyecto Cox-Sonnedix, en cumplimiento con el contrato a largo plazo por hasta 264 GWh/año de energía renovable por un periodo de 20 años. La Compañía está avanzando para cumplir con la licitación de energía internacional otorgada en el 2016, con un contrato de operación en Chile. También obtuvimos una calificación ambiental favorable por el proyecto de San Francisco, un proyecto PMGD in Chile, el cual está cerca de empezar la fase de construcción. Este acuerdo permitirá un avance en la consolidación de la operación de Cox Energy con proyectos de escala intermedia en el mercado de energía chileno. Todos nuestros proyectos se encuentran actualmente en la fase de desarrollo con 51 MWp en construcción o en operación, 813 MWp en desarrollo avanzado y *backlog*, y 355 MWp en la fase de desarrollo inicial. Para mayor detalle acerca de la ubicación, tamaño y fase de cada proyecto dentro del portafolio vigente, por favor consulte nuestro reporte trimestral más reciente, el cual fue publicado el día de ayer.

José Antonio Hurtado (Director General): Como lo mencionamos anteriormente, constantemente estamos en busca de incrementar nuestra participación de mercado en países o economías que tienen un compromiso con el desarrollo de la industria de energías renovables, con regulaciones y políticas a favor de su expansión y crecimiento. Una de nuestras estrategias clave ha sido tener presencia en otras regiones con potencial de crecimiento, enfocándonos especialmente en Europa. Como lo comunicamos el año pasado, estamos en el proceso final de adquirir el 40% de la plataforma Ibox Energy, una operadora de energía renovable fotovoltaica con un *pipeline* desarrollado y creciente que opera principalmente en España. La adquisición aún está sujeta a la autorización regulatoria y a cumplir con las condiciones de cierre. Esta transacción nos habilitará para sentar las bases para la nueva estructura que tenemos en mente para Cox Energy. Esta estructura divide nuestras líneas de negocio en dos categorías principales. Primero, tenemos la división de Generación de Energía, conformada por la alianza entre Cox Energy y la próxima adquisición de Ibox Energy. La segunda división, Servicios de Valor Agregado, como lo son la

comercialización de energía, soluciones para el usuario final, generación distribuida, *O&M* y servicios de *Asset Management*, los cuales operarán bajo la plataforma Ibergy. Esta nueva estructura para Ibergy, apoyada de nuestro equipo altamente calificado, nos permitirá tener presencia en cada elemento de la cadena de valor y maximizar el valor y retorno de nuestras inversiones y ser una plataforma de referencia para el sector en Latinoamérica, operando siempre bajo los estándares más estrictos de ASG.

José Antonio Hurtado (Director General): Como lo anunciamos en noviembre del año pasado, empezamos formalmente el proceso de listado dual, que será en la Bolsa de Valores BME Growth en España, una plataforma que optimiza el acceso a mercados de capitales para compañías en crecimiento. Hemos decidido proceder con el listado tan pronto como tengamos los estados financieros auditados para el año completo 2021. Esto facilitará el proceso regulatorio y nos permitirá proporcionar el panorama completo. Con este listado buscamos acceder a un mayor número de inversionistas, incrementando la visibilidad y bursatilidad de la acción, y, por ende, poder ofrecer mayores retornos a nuestros inversionistas y grupos de interés. Elegimos BME Growth para nuestro listado dual debido a que es un mercado más familiarizado con compañías de energía renovable y con capitalización similar a Cox Energy, permitiendo a los inversionistas tener más compañías comparables y, por ende, tomar mejores decisiones de inversión.

José Antonio Hurtado (Director General): Como lo mencionamos el trimestre anterior, en el 2022 esperamos empezar a entregar resultados de los proyectos que se encuentran actualmente en fases avanzadas dentro de nuestro *pipeline*, ya que algunos de estos proyectos estarán listos en el transcurso del año. Actualmente contamos con 9 proyectos que estarán listos para construir o en operación en el 2022.

José Antonio Hurtado (Director General): Mantenemos una perspectiva positiva para la industria de la energía en el corto y largo plazo, la cual impactará positivamente nuestro portafolio adecuadamente diversificado, en las regiones en las que tenemos presencia. Nos adherimos a los marcos regulatorios en cada una de las regiones en las que operamos y siempre buscamos generar valor tanto para los accionistas como para los grupos de interés a través de proyectos rentables, eficientes y sostenibles en el largo plazo. Estamos orgullosos de ser un modelo de negocio 100% verde por definición, pero no nos detendremos ahí, pues trabajamos todos los días para fortalecer nuestro gobierno corporativo y prácticas de

responsabilidad social, alineándonos a las mejores prácticas en el mercado. La sustentabilidad es una de mis principales prioridades para el negocio.

José Antonio Hurtado (Director General): El año pasado fuimos reconocidos por ‘5050 Women on Boards’ y ‘Women Corporate Directors’ como una de las 10 empresas listadas en México con mayor porcentaje de consejeras independientes. Nuestro Consejo de Administración cuenta con dos consejeras independientes, lo que representa una participación del 17% de mujeres, comparado con 25% de las empresas listadas, las cuales no tienen mujeres en el consejo de administración, y 67% que no incluye consejeras independientes.

José Antonio Hurtado (Director General): Me gustaría terminar enfatizando la importancia del sólido y flexible modelo de negocio de Cox Energy América. Estoy seguro de que contamos con las herramientas y experiencia necesaria para aprovechar las oportunidades futuras para Cox. A pesar de que somos una Compañía relativamente joven, trabajamos continuamente hacia la institucionalización y para seguir las mejores prácticas internacionales. Estoy muy orgulloso del equipo que hemos formado. Este será mi primer año completo dirigiendo Cox Energy y estoy convencido de que los fundamentos creados durante el 2021 sentarán la base para un mejor futuro, con resultados fuertes y sostenibles.

José Antonio Hurtado (Director General): Con respecto a los resultados financieros, todos nuestros proyectos continúan dentro de la etapa de desarrollo, por lo que aún no hemos recibido ingresos relevantes de estos proyectos. Para información detallada sobre nuestros resultados financieros por favor consulte nuestro reporte trimestral publicado ayer y disponible ahora en nuestro sitio web, o puede acceder a los reportes en formato XBRL en el sitio web de BIVA. Gracias por su atención. Operadora, por favor abra la sesión de preguntas y respuestas.

Operadora: Gracias, José Antonio. Ahora llevaremos a cabo una sesión de preguntas y respuestas. Si le gustaría hacer una pregunta, por favor presione el botón ‘levantar la mano’ situado en la parte inferior de la pantalla. Si está conectado por teléfono, por favor maque *9. Les recordamos que todas las líneas se han puesto en silencio. Cuando sea su turno para hacer una pregunta, se le dará permiso para hablar, entonces podrá activar su micrófono y hacer su pregunta. Ahora, pausaremos para preguntas.

Operadora: También nos gustaría recordarle que cuando haga una pregunta desde una línea telefónica, debe marcar *6 para activar su micrófono.

Javier García (Director de Finanzas): Hola. Contestaré la pregunta sobre dónde vemos las ventas por comercialización de energía en el 2022. Es una muy buena pregunta porque, perdonen, habla Javier, Director de Finanzas del Grupo Cox Energy. Es una muy buena pregunta porque el año pasado cerramos varios contratos y los publicamos en la presentación de la llamada. Con estos contratos toma un poco de tiempo porque tienen que cambiar de 'CFE suministrador' a 'cliente calificado', y esto toma tiempo, no solo por la parte regulatoria, sino también porque el cliente debe implementar cierto equipo e instalaciones para poder convertirse en un 'cliente libre'. De hecho, hemos asegurado una gran cantidad de contratos y esto realmente representa un impulso de nuestro negocio en México. No puedo darles información específica, pero probablemente en el próximo trimestre se podrá observar un aumento en los ingresos provenientes de esta línea de negocio, y realmente esperamos que dicha línea de negocio proporcione ganancias en el transcurso del 2022. En el 2023, tendremos todos los contratos listos debido a que algunos de ellos empezarán a la mitad del año. Pero, es una línea de negocio que está creciendo muy, muy rápido y le proporcionará a la Compañía ingresos recurrentes dentro de los próximos años.

Operadora: Gracias, Javier. De hecho, tenemos una segunda pregunta de Martín Lara de Miranda Global Research. ¿Podrían por favor proporcionar una actualización sobre la adquisición de Ibox Energy?

José Antonio Hurtado (Director General): Habla José Antonio. Gracias por la pregunta, Martín. Bueno, como he mencionado anteriormente, considero que estamos en los últimos pasos, estamos en el proceso de autorización final por parte de los diferentes reguladores en España y México. Y si me preguntan por los plazos, les puedo decir que probablemente en abril habremos integrado el 40% de la compañía Ibox a COXA América. Así que, eso es lo que estamos esperando. Las cuestiones pendientes son las diferentes autorizaciones de los reguladores y las administraciones, pero lo esperamos probablemente en abril.

Operadora: Gracias, José Antonio. Y, de hecho, tenemos una pregunta más de Martín. ¿Podrían por favor darnos una actualización sobre su aumento de capital?

Enrique González (VP Relación con Inversionistas): Gracias, Daniela. Hola, Martín, habla Enrique González, Vicepresidente de Relación con Inversionistas. Como se anunció el año pasado, estamos en el proceso de un aumento de capital. De acuerdo con las regulaciones mexicanas, estamos en, yo diría, la última etapa del proceso, y debería finalizar en algún punto durante marzo. No hemos hecho ningún movimiento o incremento adicional a lo que anunciamos en los resultados del tercer trimestre. Así que tal vez tengamos la oportunidad de tener un aumento adicional en los próximos días, pero si no es así, el aumento de capital terminará con una suscripción de alrededor del 25-30% de la cantidad total de acciones propuestas. Los mantendremos actualizados mientras continúe desarrollándose. Pero como mencione hace un momento, debería finalizar en algún punto durante marzo.

Operadora: Excelente, gracias. Nuestra siguiente pregunta viene de la línea de teléfono con terminación 5176. Por favor diga su nombre completo, el nombre de su compañía y haga su pregunta. Debe marcar *6 para activar su micrófono.

Alan Díaz: Hola, ¿pueden escucharme?

José Antonio Hurtado (Director General): Sí, te escuchamos.

Alan Díaz: Ok. Buenos días. Muchas gracias por la llamada. Mi nombre es Alan de Apalache Análisis. Tengo tres preguntas. La primera es, ¿cuál es el estatus del proceso de listado de la Compañía en España? La segunda es, dado el gran aumento en precios de electricidad en Europa, ¿han considerado alguna re-allocación de inversión en esta región? Y la tercera, dado la situación política en México, ¿considerarían posponer el desarrollo de proyectos a la espera de un mejor panorama? Esas son todas mis preguntas.

Enrique González (VP Relación con Inversionistas): ¿Podrías por favor repetir la primera pregunta?

Alan Díaz: Sí, ¿cuál es el estatus del proceso de listado de la Compañía en España?

Enrique González (VP Relación con Inversionistas): Habla Enrique, dejaré que José Antonio y Javier respondan las otras dos preguntas, pero con respecto a la primera, como se menciona durante la participación de José Antonio, de forma interna decidimos esperar para tener los resultados auditados del

2021 para continuar con el proceso de listado dual en España. Estamos presionando para tener los resultados auditados en algún punto durante marzo y una vez que los tengamos, que hagamos el anuncio en México, y que hayamos publicado todo, continuaremos con el proceso con la Bolsa de Valores BME Growth en España. Y si todo avanza conforme a lo esperado, en algún punto durante abril deberíamos poder concluir el proceso y estar listados en ambas bolsas de valores. Así que, con respecto a lo que anunciamos el año pasado, hemos decidido posponerlo porque tiene más sentido, dado la posición de la Compañía y que somos una Compañía joven, tener la información completa con respecto a los resultados auditados del 2021 comparados al 2020, para tener listo un panorama completo para los inversionistas y poder continuar con el proceso de listado dual. Así que, a más tardar, si todo va de acuerdo con lo planeado, deberíamos estar en vivo al final de abril.

José Antonio Hurtado (Director General): Ok. Entiendo que la segunda pregunta que tienes es, ¿cuál es nuestro portafolio en Europa, o cuál es nuestro plan de inversión en Europa? Entiendo que esa es la segunda pregunta, ¿cierto?

Enrique González (VP Relación con Inversionistas): José Antonio, creo que estaba dirigida un poco más a cómo vemos la perspectiva recientemente con la guerra en Europa, y cómo impactará a la industria de energía en general, si entiendo correctamente.

José Antonio Hurtado (Director General): Bueno, pienso que, hablando de Latinoamérica, creo que el impacto lo veremos después. Pero en Europa, estamos viendo un aumento en precios. Para la siguiente semana, estamos esperando ver el valor de la energía en alrededor de €300/ MWh, lo cual implica un aumento significativo. Como saben, existe una gran dependencia en el gas natural que viene de Rusia, y creo que tomará tiempo adaptar las instalaciones que tienen en Europa para ser independientes del gas natural. Hablando del gas natural, creo que esa es la principal cuestión que está condicionando los precios en Europa en este momento. La estrategia de desarrollo de inversión en nuevas plantas de generación de poder, no tiene inconvenientes en este momento, pero estaremos observando la próxima semana, pues parece cambiar cada semana. Pero en este momento, seguimos trabajando en todos los planes y los portafolios con la división española. Continuamos trabajando, tenemos un compromiso con el desarrollo y operación de diversas plantas durante este año y el próximo. Así que pienso que esto no cambiará.

Probablemente observaremos cambios en los precios de materias primas u otros componentes, pero no hoy. Pienso que en algunas semanas veremos si la guerra continúa.

José Antonio Hurtado (Director General): La última pregunta, es ¿qué esperamos en México? Creo que estamos hablando del negocio en México. Bueno, en México, estamos esperando que pasará con la contrarreforma, creo que, como todos los participantes en México, hasta que no tengamos información sobre qué se aprobará, o si habrá algo que aprobar. Hablando sobre los precios o el desarrollo de plantas de generación de poder, estamos esperando. Es esperar y observar lo que sucede, probablemente en junio o julio de este año es cuando se aprobará. Por el momento, no sabemos qué es lo que se aprobará, pero algo será aprobado posiblemente.

José Antonio Hurtado (Director General): Nuestra estrategia en México es mejorar nuestra división de comercialización. Como lo mencionó Javier hace unos minutos, es una gran oportunidad en México, hablando sobre la comercialización. Lo que llamamos 'clientes calificados', hay muchos 'clientes calificados' solicitando energía en este momento. Además, pensamos que la distribución de energía es también un factor clave en México. Los clientes están buscando desarrollar sus propias soluciones, no quiero decir que están intentando ser independientes de la red de energía, pero como saben, el cliente quiere tener posesión sobre lo que está administrando. Así que, probablemente veremos que será un incremento en esta parte del sector, hablando sobre el valor agregado, lo que llamamos valor agregado, Ibergly en nuestro caso. Y creo que es una buena oportunidad en la que podemos enfocarnos este año en México, aumentar este negocio. Y hablando sobre la generación de energía, creo que hasta que no estemos seguros de qué será aprobado, veremos que puede suceder. Esa es una de las razones por las cuales hicimos un deterioro de activos, dos de nuestros activos en México fueron retirados del portafolio, ese fue el impacto en contabilidad. Así que estamos completamente comprometidos con México, no en este momento, pero lo estaremos en el próximo año o en un par de años y estaremos preparados para eso. Esa es nuestra intención.

Alan Díaz: Ok, muchas gracias.

Operadora: Gracias. Pausaremos una vez más para cualquier otra pregunta.



Operadora: No hemos recibido más preguntas hasta este momento, así que esto concluye nuestra sesión de preguntas y respuestas. Ahora me gustaría ceder la palabra otra vez a José Antonio Hurtado para los comentarios finales.

José Antonio Hurtado (Director General): Gracias. Gracias a todos por acompañarnos el día de hoy. Por favor no duden en contactarnos si tienen alguna otra pregunta. Apreciamos su interés en Cox Energy América y esperamos volver a hablar con ustedes pronto.

Operadora: Con esto concluye la llamada de hoy. Ahora pueden desconectarse. Que tengan un buen día.