

Oportunidad de inversión en el Sector de la Energía Solar Fotovoltaica

Asamblea General Extraordinaria de Accionistas | **Ampliación de Capital**

Marzo 2021



La Operación

- **Ampliación de Capital** de hasta \$628 millones de pesos (equivalente a USD \$30 millones de dólares, aproximadamente).
- Objetivo. **Cumplimiento del Plan Estratégico.**
- Destino de los fondos. **Adquisición** de activos fotovoltaicos en operación y **construcción** de parques solares en desarrollo.

El Sector de la Energía Solar Fotovoltaica

- **Resiliente** al efecto COVID-19.
- Aumentará la **capacidad instalada mundial** en un 300% en los próximos 4 años.
- La energía solar presenta el valor **más eficiente** en términos (LCOE) de todas las tecnologías.

La Estrategia de Inversión

- **Desarrollo, promoción y operación** de plantas fotovoltaicas.
- Enfocada, principalmente, en **países OCDE** con estructuras de capital dolarizadas en energía.
- Centrada en la obtención de **rentabilidad** en el desarrollo de sus proyectos.
- Mercados objetivo en países con **radiación solar** y **potencial de crecimiento** elevados.
- Contratos de suministro de energía, a través de **PPAs**, a largo plazo.
- Proyectos en zonas estratégicas de **precios elevados de la energía.**

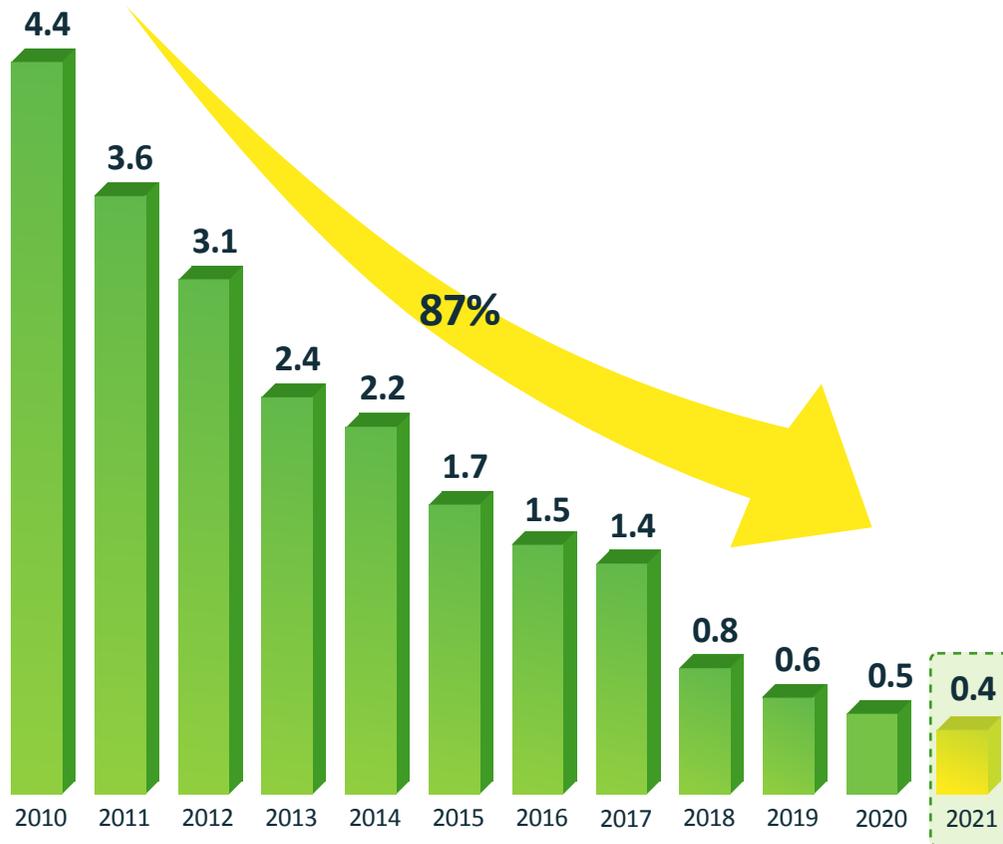


La Gestión ASG

- **Compromiso** con la Responsabilidad Corporativa y la Gestión Sostenible.
- Objetivo prioritario en 2021. Establecer un **Plan Global de Sostenibilidad** para la implantación de unos procedimientos alineados con las mejores prácticas.
- Foco. Definir una **estrategia sólida** basada en cuatro ejes: el medioambiente; la seguridad; las personas y la ética; la transparencia.
- Reconocimiento de nuestro compromiso. La incorporación de la Compañía en el futuro en los principales **índices de sostenibilidad** internacionales.
- Para coordinar los esfuerzos. **Constitución del Comité de Desarrollo Sostenible** como órgano delegado del Consejo de Administración.

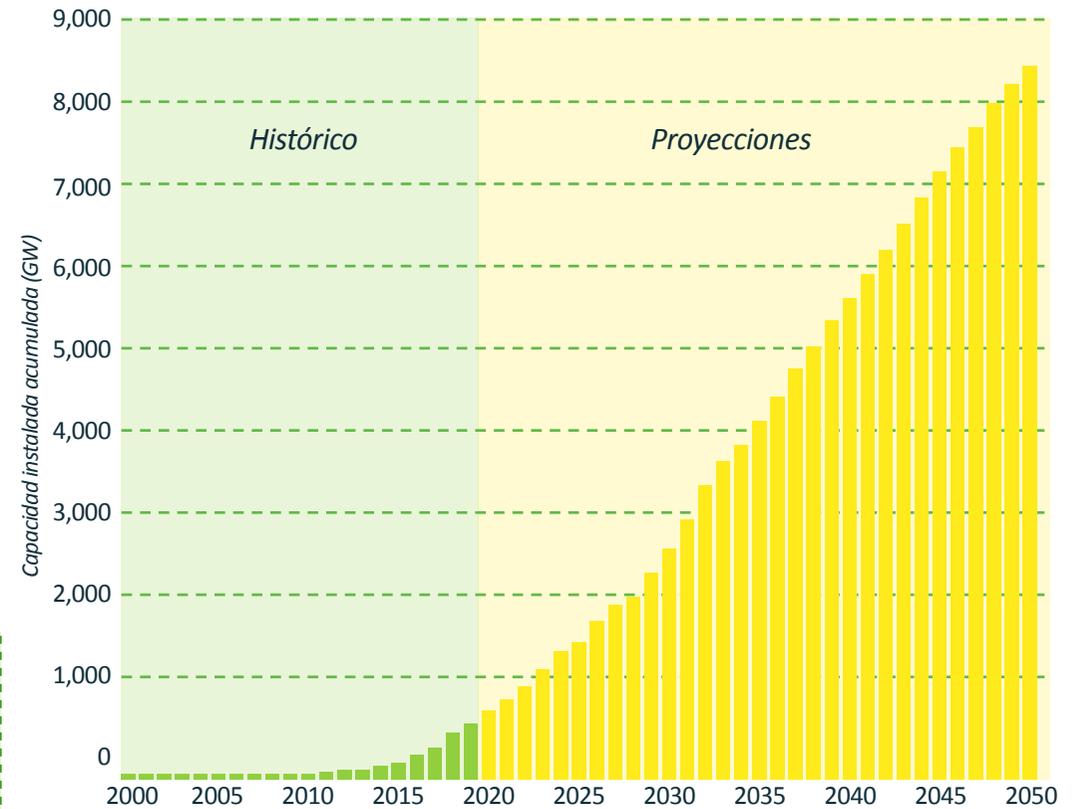
Emisor	Cox Energy América, S.A.B. de C.V.
Tipo de Valor	Acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, con pleno derecho de voto y sin derecho a retiro
Tipo de Oferta	Oferta de 18,469,536 nuevas Acciones, representativas de la parte variable del Capital Social con Derecho de Preferencia Inicial
Estructura de la Oferta	10 nuevas Acciones por cada 88 Acciones representativas del capital social de la Sociedad de la que sean titulares
Monto de la Oferta	Hasta \$627,964,244.09 pesos
Clave de Pizarra	COXA*
Precio	\$34 pesos por Acción
Destino de los Recursos	Adquisición de activos fotovoltaicos y construcción de parques solares en desarrollo

Costo instalado por MW de Energía Solar FV (MM US\$)



Fuente: IRENA (2010/17 cifras) / Estimaciones internas
Basadas en propuestas EPC y otras cotizaciones de adquisición recibidas.

Perspectivas 2020 - 2050



Fuente: Valores históricos basados en las estadísticas de energía renovable de IRENA y proyecciones futuras basadas en el análisis de IRENA.

Las disminuciones de los costos de instalación e incrementos en el factor de capacidad
Han mejorado la competitividad de la energía solar de origen fotovoltaico en una escala global

2014

- Se constituye el Grupo Cox Energy Solar, S.A. en España.
- Inicio de operaciones en México y Chile.

2015

- Inicio de operaciones en Centroamérica y Caribe.

2016

- Adjudicación de un volumen de 264 GWh anuales en Chile.

2018

- Se vende el 40% del capital social de Cox Energy Suministrador y de Cox Energy Generador a Nexus Energía para comercializar energía y representar plantas de generación en el mercado mexicano.
- Se inician operaciones en Colombia.

2017

- **En Chile:**
 - Asociación con Sonnedix para desarrollar y operar activos de energía solar renovable.
 - Adjudicación de un contrato de suministro de 140 GWh anuales.
 - Venta a Sonnedix del 70% del contrato adjudicado en 2016.
- **En México:**
 - Se forma una alianza con X-Elio.
 - Se crea Cox Energy Suministrador.

2019

- Se hacen diversas desinversiones de activos en Chile y México.
- Inicio de operaciones de proyectos de generación en Chile con empresas multinacionales.

2020

- Se constituye Cox Energy América a partir de la agrupación de los activos latinoamericanos de Cox Energy Solar.
- **OPI⁽¹⁾ de Cox Energy América en BIVA (clave de pizarra COXA*).**

La Compañía



- Cox Energy América es la plataforma en América Latina del Grupo Cox Energy.
- Su actividad consiste en la generación de energía renovable de origen solar fotovoltaico.
- Tiene presencia en México, Chile, Colombia y Centroamérica y Caribe.
- Dispone de un portafolio único de proyectos en diferentes estados de desarrollo.
- Cotiza en la Bolsa Institucional de Valores de México (BIVA: COXA*)



+1,800 MWp

Capacidad total atribuible al portafolio al 3T20

+3,000 MWp

Oportunidades

+350 MM

Millones de USD contratados en PPA (venta energía)

+35

Empleados

0 USD

Deuda Cox Energy América

+36 proyectos

En diferentes estados de desarrollo

+200 MWp

MW desinvertidos al 3T20

5 países

Presentes en Latinoamérica

Datos Relevantes

Capitalización Bursátil

Pre A.C. (\$33 pesos promedio últimos 6m): \$5,365 M de pesos

Post A.C. (\$34 pesos): \$6,154 M de pesos

Algunos Clientes



Socios históricos



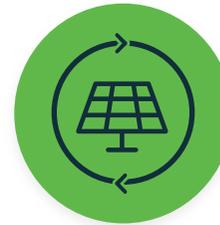
(1) PPA: Power Purchase Agreement

Negocios Principales



Generación de energía de origen solar fotovoltaico (*Develop & Own*)

- **Diversificación** de mercados y riesgos
- **Estrategia** centrada principalmente en mercado *SPOT* y *PPA's* privados
- Creación de **sinergias** en toda la **cadena de valor**



Rotación de activos (*Develop & Sell*)

- Proyectos **medianos y grandes**
- **Desinversión** de activos al *RTB*⁽¹⁾ o *COD*⁽²⁾
- **Baja inversión** en el desarrollo vs. **alta rentabilidad** al desinvertir el proyecto estructurado (creación rápida de valor)
- **Activos clave** para crecimiento de fondos y eléctricas

Negocios Complementarios Cadena de Valor



Suministradora

- Operamos en **México**
- **Representamos** plantas por más de **1,500 MW** en el mercado mexicano
- Creamos **coberturas** en estrategia **venta SPOT** (-riesgo +rentabilidad)
- Inicio de **operaciones en Chile**



Autoconsumo

- Operamos en **toda Latinoamérica**
- **High yield**
- Alto **apalancamiento**



O&M⁽³⁾ - AM⁽⁴⁾

- **Operación y mantenimiento de los activos**
- Autogestión, confiabilidad, mayor disponibilidad de las plantas más **rentables y eficientes**



Procurement (gestión del EPC)⁽⁵⁾

- **Gestión de compra** centralizada de todos los equipos principales por equipo experto
- Precio de **Capex** menor

(1) *RTB*: Ready to Build
 (2) *COD*: Commercial Operations Date

(3) *O&M*: Operation and Maintenance
 (4) *AM*: Asset Management

(5) *EPC*: Engineering, Supply and Construction Agreement

Financiamiento

- Estructurar la deuda de los proyectos internamente, nos permite mejorar las condiciones, acelerar los plazos y poner en valor las sinergias de estar en toda la cadena de valor

O&M

- Operar y mantener nuestras plantas permite **mejorar márgenes**, mejor conocimiento del mercado, **agilidad** operacional y posicionarnos para **solar 24h** (baterías)

Suministro

- Estrategia de **cobertura** para nuestra generación **en SPOT**
- **Inteligencia** de mercado
- Nos permite entregar **energía 24h** al cliente privado



Desarrollo de proyectos

- Desarrollar proyectos **in-house**, proporciona, mejorar el **conocimiento**, la **agilidad**, la **confidencialidad** y el **ahorro** de costos

Gestión del EPC

- Centralizar la compra de los principales componentes de una planta solar fotovoltaica nos permite **mejorar condiciones económicas, técnicas y plazos** de entrega

Asset management

- Gestionar directamente nuestros activos es clave para nuestra **estrategia dinámica** con venta **SPOT** y **PPAs** a corto plazo.
- También reaccionando a los mercados de manera **flexible y ágil** para mejorar la estructura de capital de los activos

¿Por qué invertir en Cox Energy América?



Equipo Directivo



Enrique Riquelme
Presidente Ejecutivo

- Fundador y actual Presidente Ejecutivo del grupo.
- En 2012, desarrolla el mayor proyecto fotovoltaico en Latam, Rainbow 50, situado en Guatemala. Anteriormente el 2010, creó Grupo El Sol, centrado en minería, cemento, infraestructura y energía.
- En 2014 funda Cox Energy.



José Antonio Hurtado
Director General y Vicepresidente Ejecutivo

- Se incorporó al Grupo en 2021.
- Tiene una experiencia de 25 años fundamentalmente en el sector eléctrico en Latinoamérica.
- Procede del Grupo Naturgy donde ejerció como directivo durante 20 años.



Martín Sucre
VP de Asuntos Jurídicos

- Se incorporó al Grupo en 2020.
- En el área gubernamental ha servido al Gobierno de Panamá en distintos cargos
- Y con 20 años de experiencia en el ejercicio del derecho, socio fundador de la firma de abogados Consultores Legales, S. C. (CONLEX).



Ignacio Coscolla
VP Corporativo

- Se incorporó al Grupo en 2018.
- Anteriormente desempeñó como directivo en diversas entidades del sector financiero y asegurador como CaixaBank Vida del Grupo CaixaBank, Caja General de Ahorros en Granada, PREMAAT, Mutualidad de Previsión Social.



Javier García
VP Finanzas y Estrategia

- Se incorporó al Grupo en 2016.
- Trabajó anteriormente en Deutsche Bank, Repsol y en el Instituto de Crédito Oficial, en los departamentos de finanzas corporativas y de project finance renovable.
- Ha financiado y refinanciado por encima de 800 MWp de energías renovables.



Emiliano Espinoza
VP Negocio

- Se incorporó al Grupo en 2014.
- +14 años de experiencia en el sector renovable y liderando desarrollo de proyectos y actividades de M&A, trabajando en empresas como Vestas, Besalco Energía y el Banco de Inversión BTG Pactual.



Darío Torres
VP Operaciones

- Se incorporó al Grupo en 2017.
- +10 años de experiencia en el sector, trabajando previamente en Endesa (Grupo ENEL).



Angie Soto
Directora General de la Suministradora de México

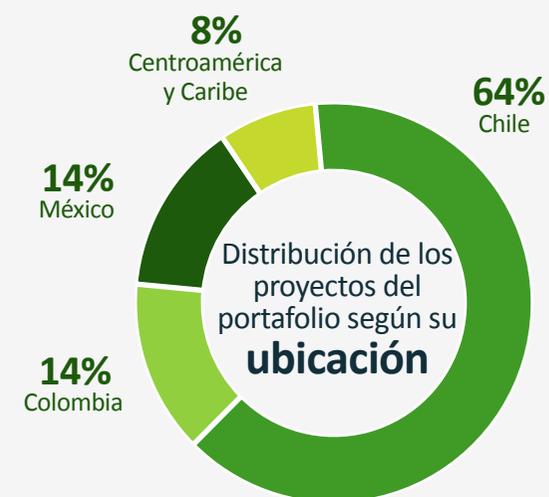
- Se incorporó al Grupo en 2018.
- Directora general de la suministradora en México con más de 10 años de experiencia en el sector eléctrico.

Capacidad instalada atribuible del portafolio de proyectos



Portafolio de contratos de suministro de energía PPAs			
Tipo PPA	Volumen	Operación	Años
Licitación Chile	264 GWh (30%)	2022	20
Licitación Chile	140 GWh	2024	20
Walmart Chile	-	Operación	20
Nexus México	Cobertura proyectos México	Plan 20-24	Vida proyecto
PMGD ⁽¹⁾ Chile	Precio estabilizado	Plan 20-24	8+8

Otros activos			
Tipo de activo	Descripción	Utilidad Bruta	Duración
Royalty	Dividendo de cobro preferente sobre un contrato asociado al proyecto La Meseta, participado por Sonnedix y COXA, en un 70% y 30%, respectivamente	USD \$30MM	20 años a partir de 2021



(1) PMGD: Pequeño Medio de Generación Distribuido (Chile)



Desinversión en activos no estratégicos del portafolio actual y en nuevos proyectos desarrollados en el marco del plan estratégico



Desarrollar, construir y operar proyectos de pequeño y mediano tamaño en países de América Latina pertenecientes a la OCDE



Consolidar su presencia en Latinoamérica mediante la apertura de nuevos mercados en la región



En mercados de América Latina no pertenecientes a la OCDE, participar bajo determinados supuestos de rentabilidad y riesgo



Participar en la consolidación del sector de manera orgánica e inorgánica en Latinoamérica

+1,400 MWp
En operación propia

+2,000 MWp
Desinvertidos

+3,000 MWp
Nuevo portafolio & backlog

OBJETIVOS 2020-2024

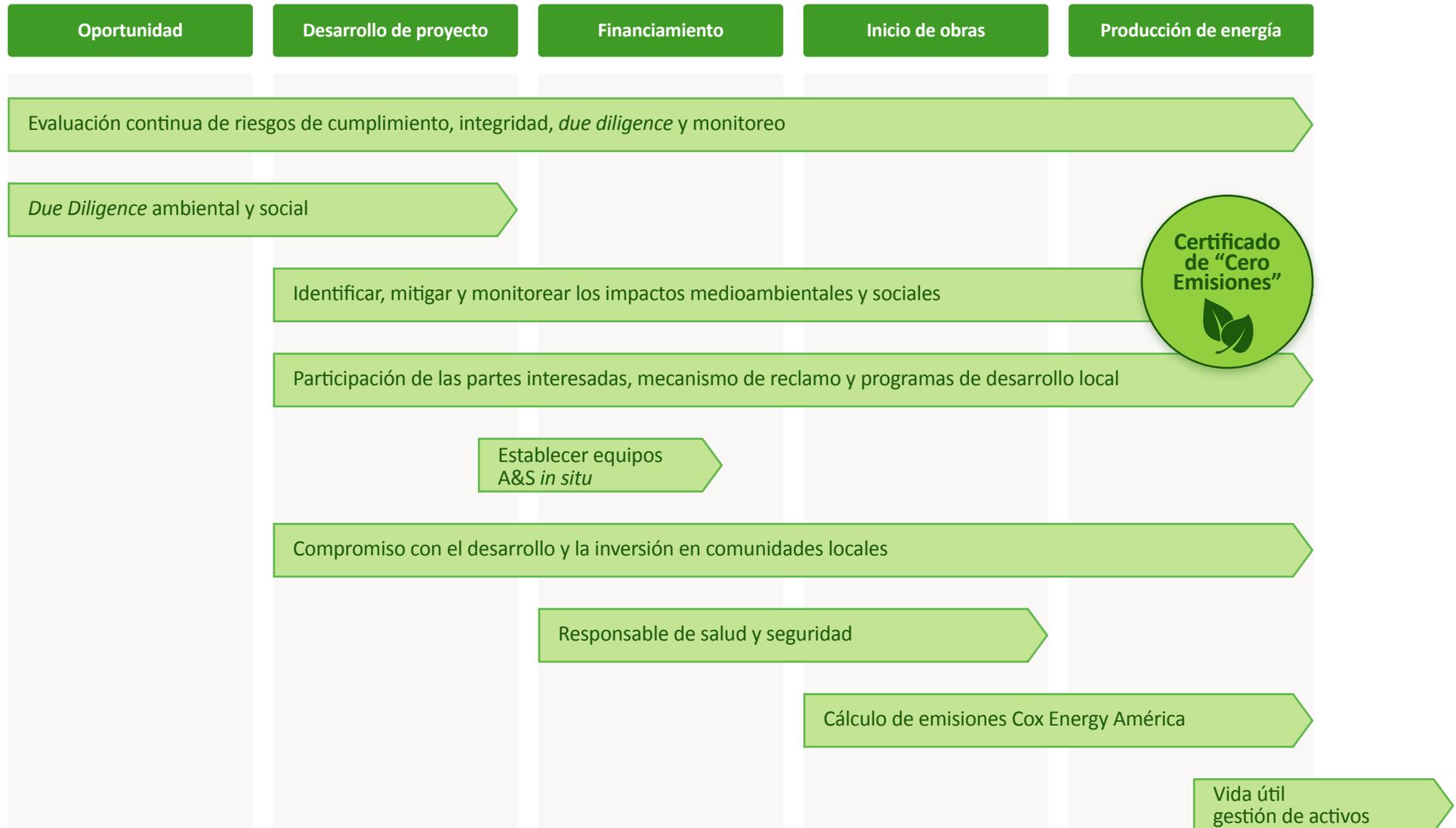


Los mercados principales de COX son México, Chile, Colombia y Centroamérica y Caribe, **países propicios para la generación de energía solar de origen fotovoltaico y el desarrollo**, en general, de energías *ERNC*

Objetivos 2024



El manejo Social, Ambiental y de Gobierno Corporativo (ASG) está integrado en nuestro modelo operativo



Evolución en el precio de algunos *peers* en los últimos años

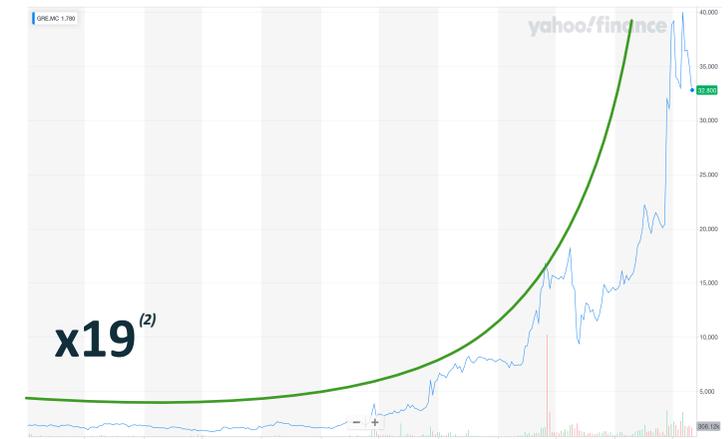
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (SLR.MC)



Greenalia, S.A. (GRN.MC)



Grenergy Renovables, S.A. (GRE.MC)



	Solaria	Greenalia	Grenergy
Capitalización Bursátil (millones de €)	2,230	380	775
Litido de la Sociedad	jun-07	dic-17	7/2015
Mercado	IBEX-35	BME Growth	MCE (Mercado Continuo Español)

Cox Energy América dispone de dos coberturas de analistas independientes

Institución	Inicio de cobertura	Recomendación	P.O. (12m)
Apalache	octubre/2020	Compra	\$67.10
Miranda	octubre/2020	Compra	\$65.00

De acuerdo con el precio que otorgan los analistas que cubren la Compañía, el **potencial de revalorización es próximo al 100%**

(1) Fecha de referencia, julio-2015

(2) Desde su listado en Bolsa

Anexos

Resumen Portafolio (1/2)



Proyecto	MWp	Clasificación	% COX	Partner	Atribuible a COX (MWp)	Estrategia de Venta de Electricidad	RTB Estimado
MÉXICO							
La Granja Solar (Zacatecas)	300.0	Desarrollo Avanzado	30	GPG	90.0	SPOT + Cobertura Suministradora	RtB 2021
Iscali (Campeche)	300.0	Desarrollo Avanzado	100		300.0	SPOT + Cobertura Suministradora	RtB 2020
Atlacomulco (CDMX)	114.0	Desarrollo Avanzado	100		114.0	SPOT + Cobertura Suministradora	RtB 2021
Aparse (Sonora)	24.0	Desarrollo Avanzado	100		24.0	SPOT + Cobertura Suministradora	RtB 2020
El Pinto Solar (Campeche)	500.0	Desarrollo Inicial	100		500.0	SPOT + Cobertura Suministradora	RtB 2022
Total México	1,238				1,028		
COLOMBIA							
Pradera	20.0	Desarrollo Inicial	100		20.0	SPOT	RtB 2021
Granja	10.0	Desarrollo Avanzado	100		10.0	SPOT	RtB 2021
Quillagua	18.0	Desarrollo Inicial	100		18.0	SPOT	RtB 2022
Valle	23.0	Desarrollo Inicial	100		23.0	SPOT	RtB 2022
Cultivo	37.0	Desarrollo Inicial	100		37.0	SPOT	RtB 2022
Total Colombia	108				108		
CENTROAMÉRICA Y CARIBE							
La Huayca 1	30.0	Desarrollo Inicial	100		30.0	SPOT	RtB 2021
Totalillo	35.0	Desarrollo Inicial	100		35.0	SPOT	RtB 2022
Carrizal Bajo	28.0	Desarrollo Inicial	100		28.0	SPOT	RtB 2022
Total Centroamérica & Caribe	93				93		

Resumen Portafolio (2/2)



Proyecto	MWp	Clasificación	% COX	Partner	Atribuible a COX (MWp)	Estrategia de Venta de Electricidad	RTB Estimado
CHILE							
El Sol de Vallenar	308.0	Backlog	100		308.0	PPA Disco 2017	RtB 2020
Valleland	74.0	Backlog	100		74.0	SPOT	RtB 2020
La Meseta	175.0	Backlog	30	Sonnedix	52.5	PPA Disco 2016	RtB 2020
Wallmart Piloto (ESCO)	0.210	En Operación	100		0.2	PPA Walmart	COD 2018
Frusur (ESCO)	0.241	En Construcción	100		0.241	PPA Frusur	COD 2021
Frigorífico San Esteban (ESCO)	0.134	En Construcción	100		0.134	PPA San Esteban	COD 2021
Duoc UC (ESCO)	0.245	Backlog	100		0.245	PPA Duoc	COD 2021
Frigorífico San Rafael (ESCO)	0.322	En Construcción	100		0.322	PPA San Rafael	COD 2021
MERCK (ESCO)	0.295	Backlog	100		0.295	PPA Merck	COD 2021
San Javier (PMGD)	3.0	En Construcción	100		3.0	Precio Estabilizado	COD 2021
San Francisco (PMGD)	10.8	Desarrollo Avanzando	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2021
Bulnes (PMG)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2021
Rio Maule (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2021
Thor Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2021
Utility Ninhue	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2021
Utility Itahue	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2021
Fénix Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
Arconte Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
El Alamo Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
Tenera Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
Licuguay Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
Curepto I (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
Balica Solar (PMGD)	10.8	Desarrollo Inicial	100		10.8	Precio Estabilizado	RtB 2022
Total Chile	701.8				579.3		
Total Portafolio	2,141				1,808.3		

Hipótesis



- CAPEX: 650.000 EUA\$/MW
- OPEX: 10.000 EUA\$ MW/año
- CORPORATE TAX: 27%



- Horas netas de producción: 2,300
- Deuda: 70%
- Interés: 5%
- Tenor: 15 años

Ingresos

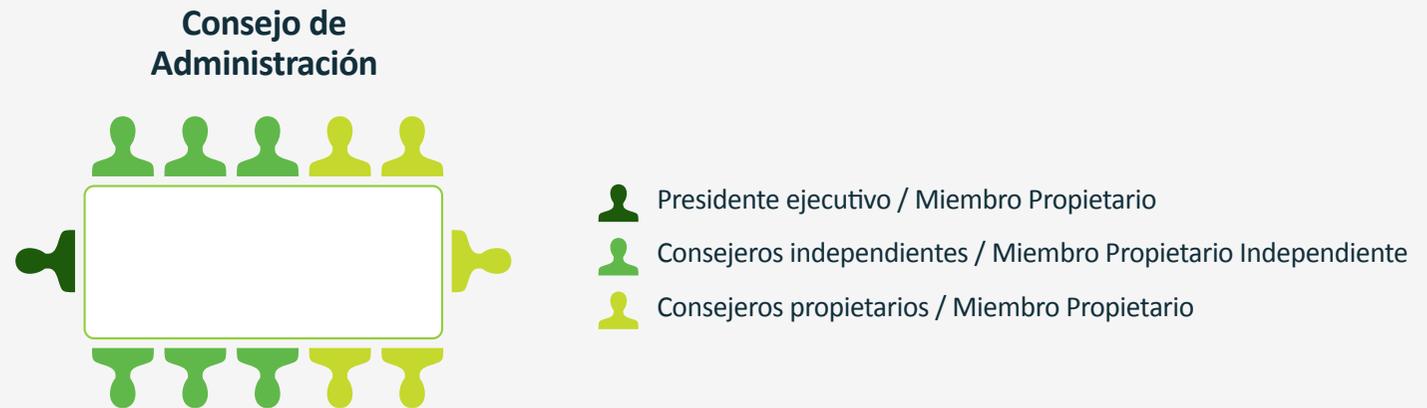
Sensibilidad de FACTURACIÓN ANUAL - Precio de energía vs. MW instalados COD							
EUA\$MM	40 US\$/MWh	50 US\$/MWh	60 US\$/MWh	70 US\$/MWh	80 US\$/MWh	90 US\$/MWh	100 US\$/MWh
800 MWp	72.9	91.1	109.3	127.5	145.8	164.0	182.2
1,000 MWp	91.1	113.9	136.7	159.4	182.2	205.0	227.8
1,200 MWp	109.3	136.7	164.0	191.3	218.6	246.0	273.3
1,400 MWp	127.5	159.4	191.3	223.2	255.1	287.0	318.9

EBITDA

Sensibilidad de EBITDA ANUAL - Precio de energía vs. MW instalados COD							
EUA\$MM	40 US\$/MWh	50 US\$/MWh	60 US\$/MWh	70 US\$/MWh	80 US\$/MWh	90 US\$/MWh	100 US\$/MWh
800 MWp	54.6	82.8	101.0	119.2	137.5	155.7	173.9
1,000 MWp	80.7	103.5	126.3	149.1	171.8	194.6	217.4
1,200 MWp	96.9	124.2	151.5	178.9	206.2	233.5	260.9
1,400 MWp	113.0	144.9	176.8	208.7	240.6	272.5	304.4

Flujo de Caja

Sensibilidad de equity FLUJO DE CAJA ANUAL - Precio de energía vs. MW instalados COD							
EUA\$MM	40 US\$/MWh	50 US\$/MWh	60 US\$/MWh	70 US\$/MWh	80 US\$/MWh	90 US\$/MWh	100 US\$/MWh
800 MWp	28.9	44.1	57.4	70.7	84.0	97.3	110.6
1,000 MWp	36.1	55.1	71.7	88.4	105.0	121.6	138.2
1,200 MWp	43.3	66.1	86.1	106.0	126.0	146.0	165.9
1,400 MWp	50.6	77.2	100.5	123.7	147.0	170.3	193.6



Nombre	Cargo	Nacionalidad
Enrique José Riquelme Vives	Presidente / Miembro Propietario	España
Antonio Medina Cuadros	Miembro Propietario	España
Emiliano Espinoza Labbé	Miembro Propietario	Chile
Javier García Arenas	Miembro Propietario	España
Ignacio Maluquer Trepap	Miembro Propietario	España
Marcelo Tokman Ramos	Miembro Propietario Independiente	Chile
Luis Ángel Arizaga Zárate	Miembro Propietario Independiente	México
Román Rodríguez Fernández	Miembro Propietario Independiente	España
María José Treviño Melguizo	Miembro Propietario Independiente	México
Alba Medina Flores	Miembro Propietario Independiente	México
Alfonso Javier González	Miembro Propietario Independiente	México
Arturo José Saval Pérez	Miembro Propietario Independiente	México
Martín Sucre Champsaur	Secretario No Miembro del Consejo	Panamá



Desarrollador y Productor Independiente de Energía Solar Fotovoltaica

México – Chile – Colombia – Centroamérica y Caribe

Contacto de Relación con Inversionistas

Tel: +52 55 7316 3174

Email: inversores@coxenergyamerica.com

www.coxenergyamerica.com

Límite de Responsabilidad

Este documento contiene ciertas declaraciones relacionadas con la información general de Cox Energy América (COX) respecto de sus actividades al día de la presente. La información que se ha incluido en este documento es un resumen de información respecto de COX, la cual no pretende abarcar toda la información relacionada con COX. La información contenida en este documento no se ha incluido con el propósito de dar asesoría específica a los inversionistas. Las declaraciones contenidas en el mismo reflejan la visión actual de COX con respecto a eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, eventos inciertos y premisas. Muchos factores podrían causar que los resultados futuros, desempeño o logros de COX sean diferentes a los expresados o asumidos en las siguientes declaraciones incluyendo, entre otros, cambios económicos o políticos y condiciones de negocio globales, cambios en tipos de cambio, el nivel general de la industria, cambios a la demanda de energía fotovoltaica, en los precios de materias primas, entre otros. Si uno o varios de estos riesgos efectivamente ocurren, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los descritos o anticipados, asumidos, estimados, esperados o presupuestados. COX no intenta, ni asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones presentadas.