



COX ENERGY AMÉRICA

Llamada de Resultados 3T21

Jueves, Octubre 28, 2021

Operadora: Buenos días, mi nombre es Daniela y hoy seré su operadora. Todas las líneas han sido puestas en silencio para evitar cualquier ruido de fondo. Esta es la llamada de resultados del tercer 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, que 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 la estrategia de la Compañía, de acuerdo con el reporte de resultados del tercer trimestre del 2021 que se publicará más tarde hoy, jueves 28 de octubre. 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. Todas las afirmaciones a futuro realizadas durante esta llamada se basan en la información actualmente disponible. Consulte el aviso de privacidad del reporte de resultados para mayor orientación al respecto.

Video: Bienvenidos a la Llamada de Resultados del Tercer Trimestre del 2021 de Cox Energy América. Gracias a todos por acompañarnos el día de hoy. Nuestro planeta siempre ha sido impulsado por aquellos que están dispuestos a ver más allá de lo que hay a la vista. Aquellos que dan el paso hacia delante, que exploran el camino menos frecuentado, hasta que el mundo y tiempo les comprobaron que estaban en lo correcto al hacerlo. Entonces, se convirtieron en pioneros y líderes. ¡Esta es una pieza clave en de la filosofía de Cox! Junto con tus ideas y ambiciones, estamos aquí hoy para hablar sobre cómo Cox Energy América está trabajando hoy para impulsar el mañana. Cox Energy América, nuestro Mundo impulsa el futuro.

Operadora: Ahora cederé la palabra al Sr. José Antonio Hurtado.

José Antonio Hurtado (CEO): Gracias, Daniela. Buenos días a todos. Gracias por acompañarnos el día de hoy. Me complace tener esta llamada el día de hoy y responder a cualquier pregunta que puedan tener.

Como sabrán, me incorporé a la Compañía este año para liderar el Plan Estratégico de Cox con el objetivo de impulsar el crecimiento rentable y a largo plazo, manteniendo al centro de la Compañía nuestro compromiso con los criterios ASG. Tras unos meses como Director General y respaldado de mi amplia experiencia en el sector, puedo decir que estoy muy orgulloso del equipo que hemos formado y creo que tenemos el talento y la experiencia necesarios para llevar a Cox Energy América al siguiente nivel. Nuestro fundador, Enrique Riquelme, mantiene su cargo como Presidente del Consejo de Administración, enfocándose en definir la estrategia a largo plazo de la Compañía y fortaleciendo su gobierno corporativo. Por otro lado, yo estoy más enfocado en la operación diaria y en la administración de talento.

José Antonio Hurtado (CEO): Este año, hemos reforzado el equipo incorporando, entre otros puestos, la nueva Vicepresidencia de Relación con Inversionistas encabezada por Enrique González, quien me acompaña en esta llamada. Como lo hemos dicho antes, la creación de la Vicepresidencia de Relación con Inversionistas forma parte de nuestros esfuerzos continuos por alinearnos a las mejores prácticas corporativas y así, aumentar la visibilidad de la Compañía, y la bursatilidad y desempeño de las acciones. También analizamos activamente otras estrategias y herramientas para mejorar la liquidez y bursatilidad de nuestras acciones, como el aumento de cobertura *sell-side*, la posibilidad de poner en marcha el programa de recompra de acciones y, próximamente, el inicio de un acuerdo de formador de mercado. Además, estamos analizando la opción de hacer una doble cotización en otra bolsa de valores que podría verse favorecida por un mejor conocimiento del sector de las energías renovables. También me gustaría destacar que seguimos con el proceso de suscripción de acciones de Cox, que se inició a finales de julio de este año. Actualmente, nos encontramos en la tercera ronda del proceso de suscripción autorizado, donde existe la posibilidad de que nuevos accionistas se unan a esta exitosa historia.

José Antonio Hurtado (CEO):

Este año, con un panorama macroeconómico retador y la prolongación de la pandemia mundial de COVID-19, nos hemos enfocado en preparar a la Compañía para un 2022 prometedor, definiendo la estrategia y reforzando las diferentes estrategias y proyectos para generar valor. Asimismo, hemos trabajado en nuestro Plan Estratégico para el periodo 2021-2025 y haremos una actualización detallada antes de fin de año. Con estos cambios, buscamos integrar las condiciones actuales del mercado a nuestro Plan

Estratégico, a la vez que tenemos mayor conocimiento de las aportaciones y actualizaciones del sector, para poder mejorar nuestros resultados esperados a corto y largo plazo.

José Antonio Hurtado (CEO): En 2022, esperamos iniciar la entrega de resultados de los proyectos que actualmente se encuentran en nuestro *pipeline*, ya que algunos de estos proyectos estarán listos durante el próximo año. Estimamos que la inversión total destinada a necesidades operativas para el próximo año será de más de 2,400 millones de pesos, de los cuales al menos el 65% deberá ser completado a través de esquemas de financiamiento a medida que se desarrollen las etapas avanzadas de los proyectos. El 35% restante se financiará a través del proceso de suscripción de acciones y una potencial oferta subsecuente en el futuro cercano. Si somos capaces de cumplir con los proyectos y acuerdos establecidos para 2022, esperamos que la generación de EBITDA para todo el año supere los 400 millones de pesos, el primer EBITDA positivo desde la Oferta Pública Inicial de la Compañía. Las estimaciones contemplan la actividad de fusiones y adquisiciones para alcanzar el objetivo. Mantenemos una perspectiva positiva para la industria energética a corto y largo plazo, lo que impacta positivamente en nuestro portafolio bien diversificado en Latinoamérica, con un 66% de nuestro portafolio concentrada en América Central y del Sur, y un 34% en Norteamérica. Nos apegamos a los marcos regulatorios de cada una de las regiones donde operamos y buscamos siempre generar valor tanto para los accionistas como para los grupos de interés, a través de proyectos rentables, eficientes y sostenibles a largo plazo. Una parte fundamental de nuestra estrategia y modelo de negocio es la resiliencia y diversificación de nuestro portafolio.

José Antonio Hurtado (CEO): Cox Energy América está enfocando su crecimiento en regiones con regulaciones que favorecen la generación de energía solar fotovoltaica, como Chile y Colombia. En Chile, el Ministro de Energía define la energía como un factor clave y estratégico para alcanzar los objetivos de desarrollo económico y social que se han propuesto. Esto demuestra su nivel de compromiso para asegurar el suministro de energía futuro de acuerdo con la demanda que la sociedad exige a este sector. En esta región ya contamos con un proyecto en operación y dos cuya fase *COD* se proyecta para el año 2022. Algunos de los proyectos más relevantes para los próximos 18 meses en Chile son El Sol de Vallenar en Atacama y La Meseta en Santiago de Chile. Como hemos mencionado anteriormente, el proyecto de La Meseta es una asociación estratégica entre Cox Energy América y Sonnedix Chile Holding SpA, una empresa de JP Morgan Energy. Este proyecto está financiado por Sumitomo Mitsui Banking Corporation,

ya que firmamos un acuerdo para el desarrollo del proyecto "Sonnedix Meseta de los Andes" por una inversión estimada de 120 millones de dólares. El proyecto está actualmente en construcción e incluye una plataforma solar fotovoltaica de 160 MVp, una subestación y una línea de transmisión de alta tensión de 15.6 km. .

José Antonio Hurtado (CEO): Estamos buscando activamente aumentar nuestra participación de mercado en países o economías que están comprometidos con el desarrollo de la industria de las energías renovables, con regulaciones y políticas a favor de su expansión y crecimiento. Estamos en constante seguimiento de los cambios económicos y regulatorios para poder adaptar nuestro portafolio y estrategia con la agilidad que caracteriza a nuestro modelo de negocio. En línea con lo anterior, la compañía sigue en proceso de adquirir el 40% de Ibox Energy, una empresa fotovoltaica con un *pipeline* desarrollado y en crecimiento que opera principalmente en España. Esta transacción está aún sujeta a la autorización regulatoria y al cumplimiento de las condiciones de cierre.

José Antonio Hurtado (CEO): Como he mencionado anteriormente, nuestro modelo de negocio es verde por definición. Sin embargo, queremos llevar nuestro compromiso ASG al siguiente nivel y estamos trabajando en objetivos y metas específicas para los componentes Sociales y de Gobernanza. El primer paso para ello ha sido la creación de un Comité de Sostenibilidad que iniciará sus actividades en el 2022. Trabajaremos juntos durante el resto del año para definir una estrategia ASG formal que, una vez lista, comunicaremos al mercado. Quiero terminar destacando el modelo de negocio sólido y flexible de Cox Energy América. Estoy seguro de que tenemos las herramientas y la experiencia necesarias para aprovechar las oportunidades que se avecinan para Cox. Nos enfocaremos en fortalecer nuestro equipo, estrategia y proyectos durante lo que resta del 2021 para que estemos listos para lograr un crecimiento rentable en 2022 y en adelante. En cuanto a los resultados financieros, todos nuestros proyectos están todavía en fase de desarrollo, por lo que aún no hemos recibido ingresos significativos de estos proyectos. Para obtener información más detallada sobre nuestros resultados financieros, por favor consulten nuestro reporte de resultados, que se publicará hoy más tarde, o bien pueden acceder a los informes 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 quisieran hacer una pregunta, por favor, presionen el botón de "levantar la mano" situado en la parte inferior de la pantalla, si están conectados por teléfono, marquen *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 prender su micrófono y hacer su pregunta. Ahora, pausaremos para preguntas.

Operadora: Nuestra primera pregunta es de Martín Lara. Por favor diga el nombre de su compañía y haga su pregunta.

Operadora: Martín, creo que tu micrófono está apagado.

Martín Lara: ¿Sí, me escuchan? ¿Hola?

José Antonio Hurtado (CEO): Sí, te escuchamos, Martín.

Martín Lara: Sí, disculpen. Tengo dos preguntas, gracias por la llamada. Primero que nada, ¿podrían darnos una actualización del aumento de capital? ¿Cuánto dinero han levantado hasta ahora? Y la segunda es, ¿cómo van a financiar la adquisición de Ibox Energy?

Enrique González (VP RI): José Antonio, por favor permíteme responder la primera parte de la pregunta. Hola, Martín, ¿cómo estás?

Martín Lara: Hola Javier, Enrique.

Enrique González (VP RI): Soy Enrique González. Como se mencionó en la presentación de José Antonio hoy, estamos en la tercera etapa o fase del proceso de suscripción de nuevas acciones para Cox Energy. Hasta el momento, estamos muy cerca de ejecutar todas las acciones que fueron autorizadas por la Asamblea de Accionistas a principios de año, así que, si todo sale como planeado, deberíamos estar listos con la suscripción en algún punto durante las siguientes, digamos tres a cinco semanas.

Martín Lara: El 100% de la suscripción, ¿te refieres?

Enrique González (VP RI): Esa es la idea, sí.

Martín Lara: OK. Y, ¿con respecto a Ibox?

José Antonio Hurtado (CEO): Para la segunda pregunta, Javier responderá tu pregunta.

Javier García (CFO): Sí, gracias, Martín por la pregunta. En cuanto al financiamiento de la plataforma europea Ibox, estamos asegurando un acuerdo en el que Cox Energy América no utilizará efectivo, porque la adquisición de la compañía se basará en la rotación de los activos. Digamos que estamos posponiendo los pagos en efectivo hasta que la empresa rote algunos activos. Ya tienen activos en un proceso de fusiones y adquisiciones, por lo que creemos que la transacción probablemente se pagará sola. Por supuesto, habrá algo de carga para el propietario actual, pero estamos tratando de asegurar la operación a través de este tipo de acuerdo, sólo basado en el éxito de la rotación de los activos que ya tiene la Compañía.

Martín Lara: Así que, en otras palabras, ¿recibirán Ibox Energy, luego vender activos y posteriormente pagar por la adquisición?

Javier García (CFO): Así es.

Martín Lara: OK, perfecto. Muchas gracias, Javier.

Javier García (CFO): De nada.

Enrique González (VP IR): Y, solo para clarificar, Martín, hay que recordar que este tipo de proceso debe cumplir con todas las regulaciones requeridas, así que eso tomará tiempo.

Martín Lara: OK. Gracias, Enrique.

Enrique González (VP IR): Gracias, Martín.

Operadora: Gracias, les recordamos que pueden presionar *9 para hacer una pregunta desde una línea telefónica o presionar el botón de "levantar la mano" situado en la parte inferior de su pantalla.

Operadora: Nuestra siguiente pregunta es de Carlos Alcaraz. Por favor diga el nombre de su compañía y haga su pregunta.

Enrique González (VP IR): Carlos, creo que tu micrófono está apagado.

Carlos Alcaraz: ¿Pueden escucharme ahora?

Enrique González (VP IR): Sí, te escuchamos.

Carlos Alcaraz: Gracias. Hola, buenos días. Muchas gracias por la llamada. Sólo tengo una pregunta. Es sobre los contratos PPA. ¿Los contratos PPA han permanecido sin cambios?

José Antonio Hurtado (CEO): Hola, Carlos. ¿Te refieres a los contratos PPA que tenemos en Chile? ¿Principalmente?

Carlos Alcaraz: Sí.

José Antonio Hurtado (CEO): Todavía se mantienen. Como sabes, para algunos de ellos la fecha de entrega es en 2023, otros en 2024, por lo que aún se mantienen.

Carlos Alcaraz: OK, se mantienen.

José Antonio Hurtado (CEO): Creo que tienen toda la información sobre los PPAs en el reporte al que puedes acceder durante la mañana. Así que tendrás toda la información al respecto.

Carlos Alcaraz: OK.

Enrique González (VP IR): Pero sólo para responder a la pregunta, Carlos. Con respecto a lo que viste en los reportes de trimestres anteriores, no ha habido ningún cambio en ninguno de los acuerdos realizados. Ha habido algunos nuevos productos añadidos al *pipeline*, en una etapa muy temprana. Y como hemos dicho, los primeros proyectos que estarán en una fase operativa deberían empezar durante la primera mitad de 2022.

Carlos Alcaraz: OK, gracias, Enrique. Eso es útil.

Enrique González (VP IR): De nada, Carlos.

Operadora: Nuestra siguiente pregunta es de Aurelio Ortiz Camacho. Por favor diga el nombre de su compañía y haga su pregunta.

Aurelio Ortiz Camacho: Hola, gracias. No soy de ninguna compañía, soy un inversionista particular. Sólo quería preguntar, ¿cómo está reaccionando la empresa ante el actual entorno regulatorio en México con respecto al sector energético y las nuevas regulaciones? Gracias.

José Antonio Hurtado (CEO): Muchas gracias, Aurelio, por tu pregunta. Bueno, déjame hacer una pequeña introducción sobre lo que estamos haciendo en América Latina y luego enfocarnos en México. Como sabes, estamos constantemente monitoreando las regulaciones y la situación macroeconómica en las regiones donde operamos, para poder responder rápida y eficientemente a cualquier cambio. Nuestra estrategia es mantener una cartera bien diversificada, tanto en términos de regiones como de proyectos. Así que somos ágiles en la forma de responder, cuando se tiene cualquier tipo de situación. En línea con esto, hemos estado tratando de aumentar nuestra presencia en diferentes regiones. Como saben, tenemos presencia en Chile, en Colombia, en Centroamérica, en el Caribe, con enfoque en Panamá, en Guatemala y en República Dominicana, y en México también. Pero creemos en México como un país que tiene un tremendo potencial a medio y largo plazo. Ahora, en el corto plazo, como sabes, estamos en esta situación de "esperar y ver" lo que va a pasar. No tenemos ninguna restricción ahora en México, así que

somos libres de cualquier pasivo en México y estamos en la disposición de iniciar nuestro proceso de inversión en México cuando las condiciones cumplan con los requisitos que queremos. Sabemos que los indicadores macroeconómicos son buenos en México, la población sigue creciendo, la demanda de energía va en aumento y hablando específicamente de la reforma, creo que hoy todavía es una propuesta y preferimos no dar una declaración definitiva hasta que haya una confirmación de la reforma. Y evaluamos la situación actual, pero insisto, México es un punto clave para nosotros, no ahora, a mediano o largo plazo, veremos que México será uno de los países o negocios más importantes en nuestra Compañía.

Aurelio Ortiz Camacho: Muchas gracias, y, además, tengo otra pregunta. ¿Tienen planeado expandirse a nuevos países o con más proyectos en los países en los que ya trabajan en relación con esta diversificación?

José Antonio Hurtado (CEO): Sí, así es. Gracias por la pregunta. Sí, lo estamos haciendo. Estamos analizando diferentes países en este momento. Específicamente, estamos mirando en Ecuador, como saben hubo un cambio de gobierno durante este año, y hay un gran esfuerzo por parte del gobierno en el sector de la energía, para desarrollar una nueva estrategia basada en las energías renovables. Y han anunciado que van a lanzar una licitación de 500 megavatios del sector renovable. Estaremos allí, veremos, y si es interesante, obviamente haremos algún movimiento. También, estamos buscando en Centroamérica, particularmente en Guatemala y Honduras. Creemos que hay países que tendrán grandes oportunidades en el futuro. Sólo hay que entender lo que está pasando. Pero me gustaría que confiaran en mí en que lo que tenemos es una plataforma muy eficiente y talentosa que conoce muy bien la regulación y cómo funciona en cada país. Por lo tanto, estamos mirando lo que está sucediendo y si es algo interesante, lo analizaremos y si es algo bueno, obviamente iremos por ello.

Aurelio Ortiz Camacho: Muchas gracias.

Operadora: Pausaremos una vez más para cualquier pregunta adicional.

Carlos Alcaraz: Tenemos una segunda pregunta de Carlos Alcaraz. Por favor haga su pregunta.

Carlos Alcaraz: Hola de nuevo, sólo una pregunta más. ¿Tienen previsto aumentar el porcentaje de compra en Ibox Energy dada la situación energética que atraviesa el continente europeo?

José Antonio Hurtado (CEO): Bueno, gracias, Carlos. Le pediré a Javier que responda a esta pregunta, pero déjame hacer la introducción. En este momento lo que estamos comprando, como sabes, es el 40% de la empresa. Observaremos esta compañía en el futuro, si es interesante seguro que intentaremos comprar el otro 60%. Pero en este momento, lo que tenemos en mente es comprar el 40% de las acciones y consolidar este negocio en América Latina. Pero, Javier, no sé si quieres.

Javier García (CFO): Pues no realmente. Creo que respondiste apropiadamente. Por supuesto, estamos tratando de tener un diálogo profundo con nuestro socio allí. No podemos decir nada más, pero sin duda estamos tratando de diversificar el portafolio no sólo en los países sino en las regiones, y es por eso por lo que estamos impulsando ahora aquí en Europa. Pero es algo que estamos discutiendo.

Enrique González (VP IR): Pero, Carlos, creo que tenemos una relación muy sólida y buena con los socios y los propietarios de Ibox. Así que si en el corto plazo hay cualquier oportunidad adicional para analizar, vamos a ser los primeros en la línea. Se los puedo asegurar.

Carlos Alcaraz: OK, gracias a todos.

Enrique González (VP IR): Gracias, Carlos.

Operadora: Nos gustaría aprovechar este momento para agradecerles por acompañarnos en la llamada de resultados del tercer trimestre del 2021 de Cox Energy América. No hemos recibido más preguntas hasta este momento, así que esto concluye nuestra sesión de preguntas y respuestas. Me gustaría devolver la llamada a José Antonio Hurtado para comentarios finales.

José Antonio Hurtado (CEO): Gracias a todos por acompañarnos hoy. Cox Energy América es la única compañía de su tipo que cotiza en bolsa en los mercados latinoamericanos. Como hemos dicho durante esta llamada, tenemos una estrategia clara con objetivos a corto y largo plazo alineados con las tendencias



globales. Por favor, no duden en ponerse en contacto con nosotros si tienen más preguntas. Agradecemos su interés en Cox Energy América y esperamos volver a hablar con ustedes pronto. Muchas gracias.

Operadora: Con esto concluye la llamada de hoy. Ahora pueden desconectarse.