

COX ENERGY AMÉRICA

Llamada de Resultados del Primer Trimestre del 2022

Jueves, 28 de abril, 2022

Ponentes

- José Antonio Hurtado de Mendoza, Director General
- Javier García, Vicepresidente de Finanzas y Estrategia
- Enrique González, Vicepresidente de Relación con Inversoristas y Comunicación

Operadora: Buenos días, mi nombre es Daniela y seré su operadora del día de hoy. Todas las líneas han sido puestas en silencio para evitar cualquier ruido de fondo. Esta es la Llamada de Resultados del Primer Trimestre del 2022 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.

Hoy tenemos con nosotros al Sr. José Antonio Hurtado, Director General, quien dará una visión general de los factores que han influido en los resultados operativos de Cox, el Sr. Javier García, Vicepresidente de Finanzas y Estrategia, y el Sr. Enrique González, Vicepresidente de Relación con Inversoristas y Comunicación.

Explicarán el desempeño y estrategia de la Compañía, de acuerdo con el reporte de resultados para el Primer Trimestre del 2022, publicado ayer, miércoles 27 de abril. Si no recibió el reporte, por favor contacte al departamento de RI de Cox Energy y se lo harán llegar por correo electrónico, o puede descargarlo desde el sitio web de Cox Energy. Por favor tome en cuenta que esta llamada es sólo para inversoristas y analistas y no se aceptarán preguntas de los medios de comunicación, ni se debe reportar la llamada en los mismos.

Cualquier declaración a futuro hecha durante esta llamada, está basada en la información disponible actualmente. Para más detalle en este aspecto, por favor consulte el aviso legal en el reporte de resultados.

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, y me complace tener esta llamada y responder a cualquier pregunta que puedan tener. Como lo mencionamos en nuestra última llamada de resultados, el 2021 fue un año lleno de retos y adversidades, las cuales pudimos superar gracias a nuestro equipo ágil y talentoso. También estamos conscientes de que el 2022 será un año retador, enfrentándonos a un contexto macroeconómico y político difícil, que está impactando la economía global actualmente. Con esto en mente, el año pasado fortalecimos nuestra estructura corporativa y operacional, por lo que esperamos que el 2022 sea el año para consolidar nuestra estrategia y empezar a ver resultados de las iniciativas que pusimos en marcha durante el 2021. Nuestro sólido balance general y nuestro equipo con gran experiencia nos permitirán consolidar el plan de negocio y continuar agregando nuevos proyectos rentables a nuestro portafolio.

En línea con lo anterior, y como lo vieron en el trimestre anterior, empezamos a separar nuestro portafolio de proyectos en 2 secciones principales, portafolio vigente y oportunidades identificadas. Solo los proyectos con alta viabilidad serán agregados al portafolio vigente, lo que nos permitirá explorar más oportunidades, pero continuar solo con aquellas que generarán el mayor rendimiento. El portafolio de proyectos no ha cambiado en comparación con portafolio al final del 2021. Nuestro portafolio consiste en un total de 45 proyectos, 20 de los cuales clasifican en la categoría de portafolio vigente, dado que han pasado el proceso de selección interno, han tenido progreso significativo y están a tiempo de acuerdo con el calendario previsto. Continuamos con nuestra estrategia enfocada en mantener un portafolio bien diversificado, orientado en regiones con regulaciones y condiciones macroeconómicas favorables, minimizando nuestra exposición a cambios regulatorios, y, por ende, aumentando nuestra rentabilidad.

Al final del trimestre, los 20 proyectos activos del portafolio vigente están bajo diferentes clasificaciones, dependiendo de la etapa de desarrollo, 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 sobre 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.

Pasando a nuestros proyectos más relevantes para los próximos 12 meses, me gustaría empezar abordando el proyecto PMGD en Chile, PMGD significa 'Pequeño y Mediano Generación Distribuida' en

Chile, ya que el proyecto se encuentra ahora bajo la etapa de estructuración de financiamiento. Esperamos tener este paquete inicial de PMGD en operación para finales del 2022.

Al final del trimestre, empezamos el proceso de cobranza del dividendo preferente del proyecto Cox-Sonneditx, de acuerdo con los acuerdos firmados con Sonnedix, que establecen que Cox Energy recibirá un dividendo preferente de forma trimestral hasta que la etapa de construcción concluya. Me gustaría recordarles que este proyecto es un *joint venture* en el que Cox Energy tiene una participación del 30%. La Compañía está avanzando para cumplir con la licitación de energía internacional, otorgada en el 2016, con un contrato de operación en Chile. La generación de flujo de efectivo de este proyecto continuará durante el proceso de construcción e incrementará una vez que el proyecto esté en operación.

Continuamos avanzando hacia el proceso de listado dual en la Bolsa de Valores BME Growth en España, plataforma que optimiza el acceso al mercado de capitales para compañías en crecimiento. Como saben, decidimos proceder con el listado tan pronto como tuviéramos los estados financieros auditados para el año completo 2021 para facilitar el proceso regulatorio y proporcionar el panorama completo a los inversionistas. Los estados financieros auditados están listos y serán revisados y aprobados en la Asamblea General Anual de Accionistas, que se llevará a cabo este viernes, 29 de abril. Habiendo completado este proceso, esperamos estar listados en BME Growth al final del segundo trimestre del 2022.

El trimestre pasado, presentamos nuestra nueva estructura corporativa, que divide nuestras líneas de negocio en dos categorías principales: Generación de Energía y Servicios de Valor Agregado. La división 'Generación de Energía' está formada por la alianza entre Cox Energy y la próxima adquisición del 40% de participación en Ibox Energy, que aún estamos en proceso de cerrar. La plataforma Ibox Energy, que opera principalmente en España, impulsará la estrategia '*built to sell*' (o 'construido para vender'), que está enfocada en la desinversión de activos para crear oportunidades de inversión nuevas y más rentables. Adicionalmente, esta adquisición nos permitirá consolidar nuestro portafolio y aumentar nuestra presencia en regiones con regulaciones de energía renovable favorables. La división 'Servicios de Valor Agregado' incluye comercialización de energía, soluciones para el usuario final, generación distribuida, O&M y servicios de *Asset Management*, y operarán bajo la plataforma Ibergy. En este punto, me gustaría resaltar que el negocio de comercialización de energía en México ha superado el doble de ventas para el año completo 2021 en los primeros tres meses del 2022. Continuamos con grandes expectativas para el

negocio. Los contratos de suministro de energía empiezan a ponerse en marcha y proporcionaran diversas nuevas oportunidades en el negocio de comercialización, que nos permitirá llevarlo al siguiente nivel. Adicionalmente, con el positivo panorama en la regulación energética en México, tenemos mayor seguridad de empezar a buscar nuevas oportunidades de crecimiento en el país. Los mantendré actualizados a medida que se presenten estas nuevas oportunidades. Continuamos monitoreando de cerca las condiciones regulatorias y económicas en la región para adaptarnos rápidamente a cualquier cambio importante que pueda presentarse.

El año pasado, iniciamos el proceso de suscripción de acciones para dar la oportunidad a nuevos accionistas de comprar nuestra acción. En la última junta del Consejo de Administración, se autorizó una extensión al plazo para el proceso de suscripción de acciones. Este periodo se mantendrá vigente hasta el final del 2022.

En Cox Energy, tenemos un fuerte compromiso con el medio ambiente. Nuestro modelo de negocio está centrado alrededor de la generación de energía limpia y renovable, a través de prácticas innovadoras y sostenibles. También cumplimos con los más altos estándares de Gobierno Corporativo y nos apegamos a las mejores prácticas de responsabilidad social.

Como lo mencionamos anteriormente, en 2022, esperamos empezar a entregar resultados de los proyectos que se encuentran actualmente en etapas avanzadas en nuestro *pipeline*, ya que algunos de estos proyectos estarán listos a lo largo de este año. Nos apegamos a los marcos regulatorios en cada una de las regiones en las que operamos y siempre buscamos generar valor para nuestros accionistas y grupos de interés. Estamos cómodos con las regulaciones vigentes actualmente en las regiones en las que operamos, y hemos demostrado que tenemos el equipo, la experiencia y la agilidad para adaptarnos a circunstancias cambiantes.

Este año, definimos un plan de inversión que nos permitirá alcanzar las metas establecidas para el 2022. Este plan de inversión nos permitirá tener más de 250 MWp en operación y en etapas de construcción avanzadas. Me gustaría reafirmarles que tenemos la solidez financiera necesaria para llevar a cabo este plan de inversión y cumplir las metas establecidas en nuestro Plan Estratégico.

Con respecto a los resultados financieros, todos nuestros proyectos continúan en la etapa de desarrollo, y comenzarán a generar ingresos significativos para la Compañía a lo largo del año y en el mediano plazo. Sin embargo, para el primer trimestre del 2022, los ingresos consolidados incrementaron más de 230% comparado con los ingresos del año completo 2021, cifras cercanas al punto de equilibrio en nuestro *EBITDA* y, por la primera vez en la historia de Cox, una utilidad neta de \$2.5 millones de pesos. Estoy convencido de que continuará mejorando con el paso de los trimestres.

Para información detallada sobre nuestros resultados financieros, por favor consulte nuestro reporte trimestral, publicado ayer y está disponible en nuestro sitio web, o pueden acceder a los reportes en formato XBRL en el sitio web de BIVA.

Finalmente, me gustaría recordarles que Cox Energy América llevará a cabo su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas el 29 de abril, de acuerdo con la Convocatoria a Asamblea publicada el 12 de abril. Para mayor detalle sobre el Orden del Día de la asamblea, pueden consultar la Convocatoria a Asamblea General Anual de Accionistas en nuestro sitio web.

Gracias por escuchar. Operadora, Daniela, 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.

Nuestra primera pregunta viene de la línea de Martín Lara. Por favor diga el nombre de su compañía y haga su pregunta.

Martín Lara: Martín Lara de Miranda Global Research. Tengo una pregunta con respecto al negocio de comercialización de energía en México. ¿Qué nivel de ingresos podemos esperar durante los siguientes trimestres, y qué márgenes? Y ¿qué tamaño creen que pueda alcanzar?

Javier García (VP Finanzas y Estrategia): OK, Martín, bueno, en la sesión anterior de preguntas y respuestas, proporcionamos algunas medidas sobre diversos contratos cerrados. Actualmente, hemos cerrado más contratos que los del último reporte. Lo que pasa con estos contratos, es que implementarlos toma tiempo. Acabamos de mencionar que hay instalaciones necesarias, para el cliente, principalmente los grandes industriales del país, para convertirse en un 'cliente calificado' y poder obtener energía de un proveedor distinto a la CFE. Y, de hecho, esperamos que crezca con rapidez. Esto, de hecho, liberará una mayor porción de los contratos que tenemos. De hecho, digamos que la mayoría de los contratos aún están listos, así que este es un ejemplo muy pequeño de lo que ya hemos cerrado. Así que, en los siguientes trimestres probablemente esperamos un alto incremento en ingresos, derivado de esta línea de negocio, es más veloz que nuestro negocio principal, que es la generación a través de plantas de generación de poder, pero este negocio es increíble con respecto a ingresos. Así que esperamos un gran crecimiento en esta línea de negocio para el siguiente semestre. Normalmente no querríamos dar información específica, pero es seguro que lo que han visto es solo una muestra pequeña, y pudieron ver que multiplicamos tres veces todos los ingresos que tuvimos el año pasado. Así que, esta es una prueba de que este tipo de negocio está creciendo rápidamente. Estamos esperando un gran crecimiento en esta línea de negocio.

Martín Lara: Y para los siguientes dos trimestres, ¿deberíamos esperar al menos el mismo nivel de ventas?

José Antonio Hurtado (Director General): Hola, Martín. Habla José Antonio. ¿Cómo estás? El presupuesto para 2022, hablando sobre la comercialización en México, esperamos un EBITDA de \$10 millones de pesos, o alrededor de medio millón de dólares. Como sabes, en los años anteriores, teníamos cifras negativas, estábamos trabajando en lo que esperamos lograr este año. Y como mencionó Javier, hemos firmado, hasta este momento, más de cinco contratos, grandes contratos con clientes grandes. Esperamos tener más contratos durante este año. Como sabes, todo el proceso y los aspectos que hay que llevar a cabo con la CFE y las diferentes instituciones toma mucho tiempo. Pero al final, en este momento estamos en una situación en la que podemos decir que este año será el periodo en el que regresaremos a cifras positivas y esperamos un muy buen resultado.

Martín Lara: OK. Entonces ¿\$10 millones de pesos de EBITDA para el cierre del año? ¿Para el año?

José Antonio Hurtado (Director General): Para el final del año. Sí, \$10 millones de pesos.

Enrique González (VP Relación con Inversionistas): Martín, habla Enrique. Solo para aclarar, ese es el presupuesto que tenemos para el año. Pero recuerda que este es un negocio de márgenes altos, pero necesitamos crear la escala y apalancamiento correcto para alcanzar un alto nivel en márgenes. Así que este es solo el punto inicial del negocio. Como sabes, tuvimos un 2021 complicado, pero si nos recuperamos en 2022, y somos capaces de alcanzar los planes y metas establecidas para este año, la idea principal es alcanzar el punto de equilibrio o ligeramente positivo, como menciono José Antonio. Y posteriormente crear los fundamentales y plataformas adecuadas para alcanzar las cifras reales del negocio para el 2023, 2024.

Martín Lara: OK, perfecto. Muchas gracias.

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

Carlos Alcaraz: Hola, buenos días. Soy Carlos de Apalache. Muchas gracias por tomar mi pregunta. Mi pregunta es sobre el rechazo de la reforma energética en México. ¿Buscarán expandir el portafolio vigente en este país?

José Antonio Hurtado (Director General): Habla José Antonio, Carlos. Como sabes, tenemos en el portafolio, dentro de los 20 proyectos, hay algunos proyectos en México que mantenemos y estamos evaluando cuál es el mejor momento para empezarlos. Ahora tenemos una situación en México, que presenta algunas oportunidades en el sector y decidiremos en los próximos meses, durante el año, lo que vamos a hacer con estos proyectos. Tenemos más de 500 megavatios de oportunidades en México, así que decidiremos este año, tomando en cuenta cómo va evolucionando la situación cuando empecemos a lanzar estos proyectos, el desarrollo e iniciar la construcción.

Carlos Alcaraz: OK. Lo entiendo. Muchas gracias.



Operadora: Pausaremos una vez más para cualquier otra pregunta. Como recordatorio, si está conectado por línea telefónica, puede marcar *9, o si se ha conectado por internet, puede presionar el botón 'levantar la mano' situado en la parte inferior de su pantalla.

Con esto concluimos la llamada de hoy. No hemos recibido más preguntas hasta este momento, así que me gustaría ceder la palabra otra vez a José Antonio Hurtado para comentarios finales.

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

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