

EMISOR: FIDEICOMISO DE BONOS AZULES - BANCO DEL AUSTRO JULIO 2024

Características de Emisión	
Características	Bonos Corporativos
Emisión aprobada	US\$50,000,000.00
Tasas de Interés	Los Bonos Azules de cada Serie devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión y hasta su Fecha de Vencimiento. La tasa de interés será fijada por el Fideicomitente del Fideicomiso Emisor antes de la Fecha de la Oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable. En caso de ser una tasa fija, los Bonos Azules devengarán una tasa fija de interés anual que será determinada por el Fideicomitente del Fideicomiso Emisor según sus necesidades y la demanda del mercado mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva. En caso de ser tasa variable el resultado de la revisión de la tasa variable será notificado a Latinclear.
Redención anticipada	Para cada una de las Series, el Fideicomiso Emisor podrá establecer si los Bonos Azules de la Serie correspondientes podrán ser objeto de redención anticipada o no. En caso de que el Fideicomiso Emisor determine que los Bonos Azules de una Serie pueden ser objeto de redención anticipada, el Fideicomiso Emisor podrá realizar redenciones anticipadas, parciales o totales, a opción del Emisor, según se establezca en el suplemento al Prospecto Informativo de la Serie respectiva. La existencia del derecho de redención anticipada será notificada por el Emisor a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, con al menos dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta respectiva.
Uso de fondos	En virtud del acuerdo comercial suscrito entre BlueBond Investment GCP, S.A., como gestor financiero, y Banco del Austro, S.A., como cliente, los fondos recaudados producto de la colocación de los Bonos Azules serán transferidos a Banco del Austro, S.A., mediante un crédito externo, para que este último los utilice de forma individual o en conjunto para financiar y refinanciar sectores estratégicos con potencial para contribuir a la economía azul, en diversas categorías que incluyen, entre otras: cadenas de valor marinas sostenibles, adaptación y resiliencia al clima costero, energía renovable marina, control de la contaminación marina, transporte marítimo sostenible, puertos sostenibles, turismo sostenible, y gestión conservación y restauración de ecosistemas marinos.
Garantía	El Fideicomiso Emisor únicamente podrá emitir Series de Bonos Azules garantizadas. El Garante tendrá que garantizar las obligaciones derivadas de todas las Series de Bonos Azules a ser ofrecidos, mediante un Contrato de Fideicomiso de Garantía (el "Fideicomiso de Garantía"), celebrado con Quijano Trust Corporation, en calidad de Fiduciario cuyo patrimonio del Fideicomiso ("Patrimonio del Fideicomiso") son todos aquellos activos, dineros, bienes y derechos que, de tiempo en tiempo, sean traspasados o constituidos a favor del Fiduciario por el Garante para que queden sujetos al Fideicomiso de Garantía, y los que se deriven de estos.
Pago de Capital	La frecuencia de pago de intereses, la cual podrá ser mensual, trimestral o semestral, será establecida dependiendo del criterio del Fideicomitente del Fideicomiso Emisor mediante un Suplemento al Prospecto Informativo con no menos de dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta Respectiva para cada una de las Series emitidas. El pago de intereses se hará el último día de cada Período de Interés (cada uno, "Día de Pago") y en caso de no ser éste un Día Hábil, el pago se hará el primer Día Hábil siguiente, sin que en ese caso se deba reconocer y/o pagar interés adicional alguno.
Pago de Intereses	Mensual, trimestral, semestral, anual
Asesor Financiero y agente estructurador	Green Capital Partners Cía. Ltda. (GCP) y Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A

Sobre el garante

Banco del Austro mantiene adecuadas prácticas de gobierno corporativo, esto debido a que la entidad financiera posee una administración que se enfoca en cumplir a cabalidad con los objetivos planteados y con los parámetros establecidos. La institución financiera, cuenta con un Reglamento de la Junta General de Accionistas y un Reglamento del Directorio actualizados el 14 de agosto de 2019.

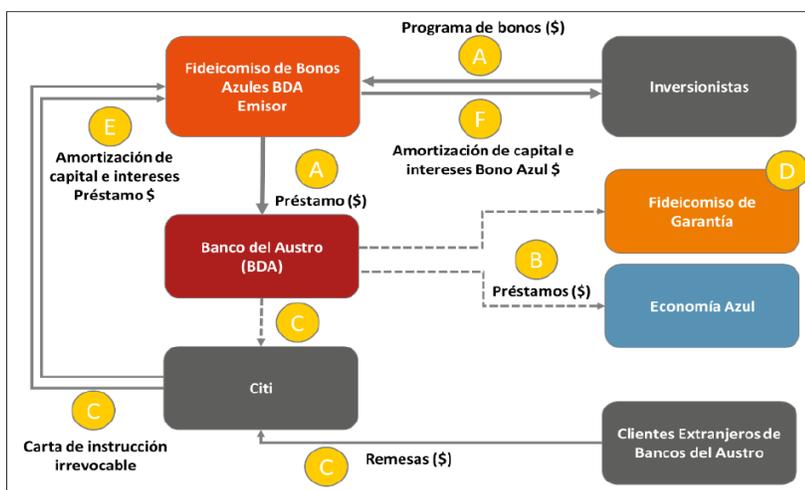
En sus primeros años, el Banco del Austro, S.A. se centró en atender las necesidades de la comunidad local, principalmente en el ámbito de la banca comercial. Con el tiempo, ha logrado expandirse y diversificar sus servicios, convirtiéndose en una de las instituciones financieras más importantes del país.

A lo largo de su historia, el Banco del Austro, S.A. ha experimentado varios cambios y etapas de crecimiento. En 1991, se convirtió en una sociedad anónima, lo que permitió ampliar su capital y fortalecer su posición en el mercado. A partir de entonces, ha mantenido un crecimiento constante, consolidándose como un banco sólido y confiable. En toda su trayectoria, el Banco del Austro, S.A. ha buscado adaptarse a las nuevas tendencias y tecnologías en el sector financiero. Ha implementado servicios en línea y desarrollado aplicaciones móviles para facilitar las transacciones bancarias de sus clientes.

En la actualidad, el Banco del Austro, S.A. cuenta con una amplia red de sucursales en todo el país y ofrece una amplia gama de servicios financieros, que incluyen cuentas de ahorro, cuentas corrientes, préstamos, tarjetas de crédito, servicios de banca electrónica, entre otros. El Banco del Austro, S.A. se ha mantenido enfocado en servir a sus clientes y en brindar soluciones financieras adaptadas a sus necesidades. Además, ha buscado contribuir al desarrollo económico y social de Ecuador a través de iniciativas de responsabilidad social corporativa y apoyo a proyectos de desarrollo comunitario.

Los fondos producto de la colocación de los Bonos Azules, serán depositados al Fideicomiso Emisor y posteriormente serán transferidos a través de un préstamo a Banco del Austro, S.A., para que el banco pueda financiar y refinanciar sectores estratégicos con potencial para contribuir a la economía azul, en diversas categorías que incluyen, entre otras: cadenas de valor marinas sostenibles, adaptación y resiliencia al clima costero, energía renovable marina, control de la contaminación marina, transporte marítimo sostenible, puertos sostenibles, turismo sostenible, y gestión conservación y restauración de ecosistemas marinos.

Banco del Austro, S.A. recibe el 20% de las remesas de Ecuador, siendo los principales países de origen de estas, Estados Unidos, España e Italia. La emisión se encuentra garantizada por el flujo recurrente de remesas. Con el propósito de ejecutar este procedimiento, el Banco ha girado instrucciones a CITI para que las remesas que recibe sean designadas al fideicomiso de bonos azules BDA hasta el cumplimiento satisfactorio del contrato de préstamo celebrado entre Banco del Austro, S.A. y el Fideicomiso de Bonos Azules BDA. A continuación, se presenta el histórico de las remesas recibidas de Banco del Austro, S.A., del 01 de enero de 2022 al 21 de octubre de 2023.



El Bono Azul será emitido por el Fideicomiso de Bonos Azules BDA ("Fideicomiso Emisor"). La estructura de la emisión y sus flujos es la siguiente:

A. Inversionistas adquieren los Bonos Azules emitidos por el Fideicomiso Emisor en diferentes series.

- Los fondos son depositados en el Fideicomiso Emisor.
- A su vez, los fondos pasan del Fideicomiso Emisor a BDA a través de un préstamo.

B. Posteriormente Banco del Austro (BDA) financia préstamos de la economía azul elegibles, según el marco elaborado para la transacción.

C. Las remesas de clientes extranjeros de BDA son recibidas por Citi y usadas como pago para honrar principal y accesorios del préstamo otorgado por el Fideicomiso Emisor a BDA.

- Mediante una carta de instrucción irrevocable.

D. Fideicomiso de garantía en Panamá dotado de los flujos provenientes de utilidades del banco cedidos a su favor con cobertura de los dos pagos siguientes.

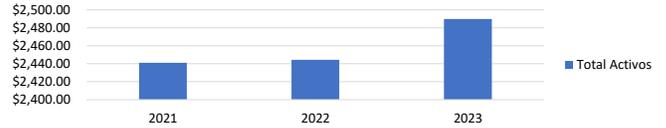
E. BDA, a través de su instrucción a Citi, paga capital e intereses del préstamo suscrito al Fideicomiso Emisor.

F. Se paga capital e intereses a los inversionistas en las fechas acordadas, según corresponda

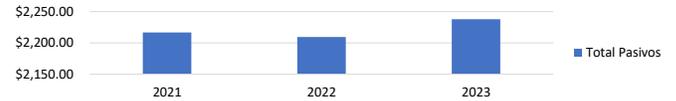
Cifras Financieras (miles de USD)

Principales Cuentas	2021	2022	2023	mar-24
Activos				
Fondos disponibles	\$ 402.30	\$ 355.35	\$ 384.71	\$ 339.00
Inversiones en Valores	\$ 546.03	\$ 326.70	\$ 280.48	\$ 283.08
Cartera de créditos bruta	\$ 1,336.82	\$ 1,517.73	\$ 1,500.36	\$ 1,487.87
Reserva por posibles pérdidas	\$ -63.86	\$ -44.41	\$ -57.08	\$ -58.93
Cuentas por cobrar	\$ 48.91	\$ 41.25	\$ 43.53	\$ 50.10
Propiedades y equipo	\$ 55.39	\$ 69.44	\$ 72.74	\$ 71.31
Otros Activos	\$ 115.38	\$ 89.45	\$ 150.87	\$ 166.55
Total Activos	\$ 2,440.99	\$ 2,444.33	\$ 2,489.76	\$ 2,456.85
Pasivos				
Depositos de clientes	\$ 2,052.51	\$ 1,999.72	\$ 2,054.67	\$ 2,022.09
Obligaciones de corto plazo	\$ 4.19	\$ 2.43	\$ 2.87	\$ 2.10
Cuentas por pagar	\$ 50.09	\$ 43.08	\$ 56.68	\$ 57.90
Otras obligaciones financieras	\$ 109.93	\$ 164.10	\$ 123.48	\$ 122.31
Total Pasivos	\$ 2,216.72	\$ 2,209.34	\$ 2,237.70	\$ 2,204.40
Patrimonio	\$ 224.27	\$ 234.99	\$ 252.06	\$ 252.45
Estado de Resultados				
Ingresos Financieros	\$ 204.18	\$ 225.86	\$ 249.02	\$ 63.82
Egresos Financieros	\$ 88.71	\$ 109.99	\$ 123.24	\$ 32.54
Margen Financiero	\$ 115.47	\$ 115.87	\$ 125.78	\$ 31.28
Provisiones	\$ 25.05	\$ 30.90	\$ 24.84	\$ 7.97
Margen Neto	\$ 90.42	\$ 84.97	\$ 100.95	\$ 23.31
Utilidades antes de impu.	\$ 20.96	\$ 30.37	\$ 25.82	\$ 3.55
Utilidad neta	\$ 12.58	\$ 13.21	\$ 16.28	\$ 2.07
Indicadores Financieros	2021	2022	2023	mar-24
Morosidad de Cartera Total	3.51%	2.38%	3.55%	3.96%
Provisión / Cartera	4.78%	2.93%	3.80%	3.96%
Deuda Patrimonio	9.88	9.40	8.88	8.73
Apalancamiento	0.91	0.90	0.90	0.90
Margen Operativo	44.28%	37.62%	40.54%	36.53%
Margen Neto	6.16%	5.85%	6.54%	3.24%
ROA	0.52%	0.54%	0.65%	0.08%
ROE	5.61%	5.62%	6.46%	0.82%

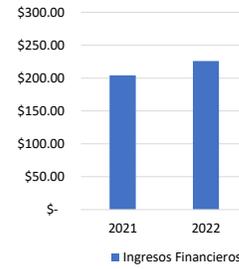
Activos
Período 2021- 2023
Cifras expresadas en miles de dólares



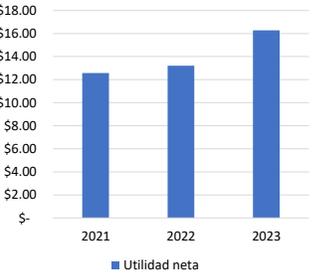
Pasivos
Período 2021- 2023
Cifras expresadas en miles de dólares



Ingresos Financieros
Período 2021- 2023
Cifras expresadas en miles de dólares



Utilidad Neta
Período 2021- 2023
Cifras expresadas en miles de dólares



Calificaciones de Crédito				
Institución	Calificador	País	Calificación	Fecha
banco del austro	PCR	ECUADOR	AA+	Diciembre 2023
	GLOBALRATINGS	ECUADOR	AAA-	Diciembre 2023

Durante el período que se contempla que estén en circulación los Bonos Azules según cifras proyectadas, se espera generar ingresos financieros entre US\$ 188.4 millones y US\$ 267.8 millones, teniendo un ingreso promedio durante dicho período de US\$ 231.3 millones anuales, compuestos principalmente por los ingresos correspondientes a los intereses sobre la cartera de préstamos, que promediarían US\$ 219.6 millones para el período proyectado, y en menor medida por los ingresos por intereses por inversiones, que según el modelo proyectado se ubicarían en un promedio de US\$ 16.6 millones.

El crecimiento de los ingresos financieros se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos soportado por mayor captación de depósitos de ahorro y plazo aunado a la emisión de los bonos azules.

Fecha de elaboración: Julio 2024

Elaborado por: Gerardo Martínez

Revisado por: Carlos Daboub

NOTA DE RESPONSABILIDAD: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las SGB confía; sin embargo no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

INFORMACIÓN ADICIONAL REFERENTE A NEGOCIACIONES DE MERCADO DE VALORES EXTRANJEROS: a) El Inversionista es responsable de informarse previamente de los valores de que se trata y de sus circunstancias, antes de tomar cualquier decisión de inversión. b) Los valores no están sujetos a las leyes locales. d) La información de los valores puede encontrarse en un idioma distinto al castellano. e) Ante litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del emisor extranjero u otros eventos similares, deberá recurrir al respectivo emisor extranjero o ante las autoridades del país de origen de donde provienen dichos valores, para resolver sobre los mismos. f) Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. es una casa de corredores de bolsa autorizada por la Superintendencia a negociar estos valores, que como tal se le exige transmitir al inversionista la misma información a que tienen acceso otros inversionistas y a realizar estas operaciones con operadores extranjeros autorizados para operar en los mercados donde el inversionista decida realizar las inversiones.

Ventajas Competitivas de la emisión

Entorno Atractivo

- Ecuador es la segunda economía dolarizada más grande del mundo
- Tiene un PIB actual de \$120B Billones y se espera que crezca a tasas del 4% por año

Posición única en la economía Azul

- Principal exportador de camarón del mundo
- BDA atiene a los principales jugadores de la industria

Receptos de Flujos Extranjeros Recurrentes

- BDA realiza 13% del total de remesas emitidas a Ecuador Anualmente
- Los países principales que envían remesas son USA, España e Italia

Amplia Capacidad Financiera

- Generación estable de flujo de operaciones con amplia cobertura sobre el servicio de la deuda

Trayectoria y Cultura

- BDA es una institución financiera con +45 años de operación
- Tiene una clara estrategia de ESG validada por certificadores nacionales e internacionales.