



Oportunidad de Inversión

Primera Emisión de
Bonos Azules en Panamá

Mercantil



Privado & Confidencial
Junio 2024

Tabla de Contenidos



Sección	Página
1 Resumen de la Oferta	3
2 Sobre Banco del Austro	5
3 Características y Calendario de la Oferta	16
4 ¿Por qué Participar en esta Oferta?	20
5 Anexos	28

1 Resumen de la Oferta

Resumen de la Oferta

Oportunidad de Inversión: Emisión de Bonos Azules

Resumen de Transacción

- Fundado en 1977, **Banco del Austro, S.A.** (en adelante “Banco del Austro”, “BDA” o el “Banco”) es una institución financiera líder en Ecuador, especialmente en su región centro y sur⁽¹⁾
 - BDA **mantiene** prácticas social y ambientalmente responsables⁽²⁾ y, hoy, **reafirma** su compromiso a través de una **transacción** que busca la **conservación** de los ecosistemas marinos⁽³⁾
- En este contexto, el Banco ofrece el **1^{er} programa** de **Bonos Azules** inscrito en Panamá: **1Q – 2Q 2024**
 - Los fondos reunidos se destinarán a **financiar** y **refinanciar** sectores estratégicos que contribuyen a la **economía azul** en la región⁽³⁾



Detalles de la Emisión



Programa Rotativo de Bono Azules – Términos Ilustrativos



	Monto Programa	Hasta US\$50mm en diferentes series
	Plazo de Series	5 años ⁽⁵⁾
	Tasa de Interés	Base: SOFR 3M Spread: Target: 275bps (Con un piso de 6.5% y sin techo)
	Pago de Capital	Pagos trimestrales; 60% del monto durante los últimos 12 trimestres (5% por trimestre) y el 40% remanente al vencimiento; sin redención anticipada
	Emisor	Un fideicomiso en Panamá que cuenta con las garantías ⁽⁶⁾
	Garantías	BDA es el garante; Fideicomiso de garantía en Panamá dotado de flujos de efectivos de remesas del exterior cedidos a su favor por un total de dos pagos siguientes ⁽⁷⁾

Esta transacción ofrece al público inversionista i) la **oportunidad** de participar en el **1^{er} Bono Azul** listado en Panamá con el **respaldo** de uno de los bancos **más sólidos** de la región y ii) apoyar la **conservación** de los océanos y su fauna

Notas: (1) Líder en el centro y sur del país donde incluye las provincias: Chimborazo, Cotopaxi, Pastaza, Francisco de Orellana, Napo, Tungurahua, Azuay, Cañar, Loja, El Oro y Morona Santiago (2) El Banco ha implementado iniciativas sostenibles como: i) la instalación de +540 paneles solares para uso propio, ii) la inversión anual de ~US\$300k para reducir su consumo de energía y agua, entre otros (3) El sector incluye 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 (4) PCS emitió un informe de segunda opinión sobre el Bono Azul (5) El plazo del programa es de 10 años (6) Fideicomiso de Bonos Azules BDA (7) En el período de gracia se tendrán dos pagos de intereses y en el período de amortización dos pagos de intereses y capital

2 Sobre Banco del Austro

2a ¿Quiénes somos?

2b Información Financiera

¿Quiénes Somos?

Snapshot de Banco del Austro



Octavo (8°)
banco en Ecuador
por Activos

+45 años
de trayectoria
institucional

Presencia Nacional⁽¹⁾
con **+320 puntos**
de atención

+1,400
colaboradores

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING

AA+ (Local)⁽²⁾

GLOBALRATINGS
CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

AAA- (Local)⁽²⁾

Visión General del Negocio

Líneas de Negocio

- ❖ Banca Corporativa
- ❖ Banca Minorista
- ❖ Banca Privada
- ❖ Tarjetas de Crédito⁽³⁾

Plataforma Nacional  **Ecuador**
mayor banco regional⁽⁴⁾
con importante **presencia**
física y comercial a nivel
nacional



Oferta Digital

Centrado en la transformación
digital para mejorar la experiencia
de **+800k clientes** activos

Historia y Operaciones

Hitos Principales

- ❖ Constituida en **1977** en **Cuenca**, Ecuador
- ❖ **Emisor** en la bolsa  **BOLSA DE VALORES DE QUITO**
local desde el 1995
– Recientemente, emisor de **bonos** convertibles en **2022⁽⁵⁾**

Operaciones

- ❖ **+90 agencias** y **+200 ATM⁽⁶⁾**
- ❖ **+1,400 colaboradores**
- ❖ Orientado a contribuir a los siguientes **ODS⁽⁷⁾**



Métricas Destacadas (Diciembre 2023)

Activos Totales **CAGR '19 – '23:**
\$2,490mm **~8.1%**

Cartera de Préstamos
\$1,443mm **~9.6%**

Patrimonio Total
\$252mm **~7.2**

Ingresos Totales
\$275mm **~8.9%**

Utilidad Neta
\$16mm **~5.7%**

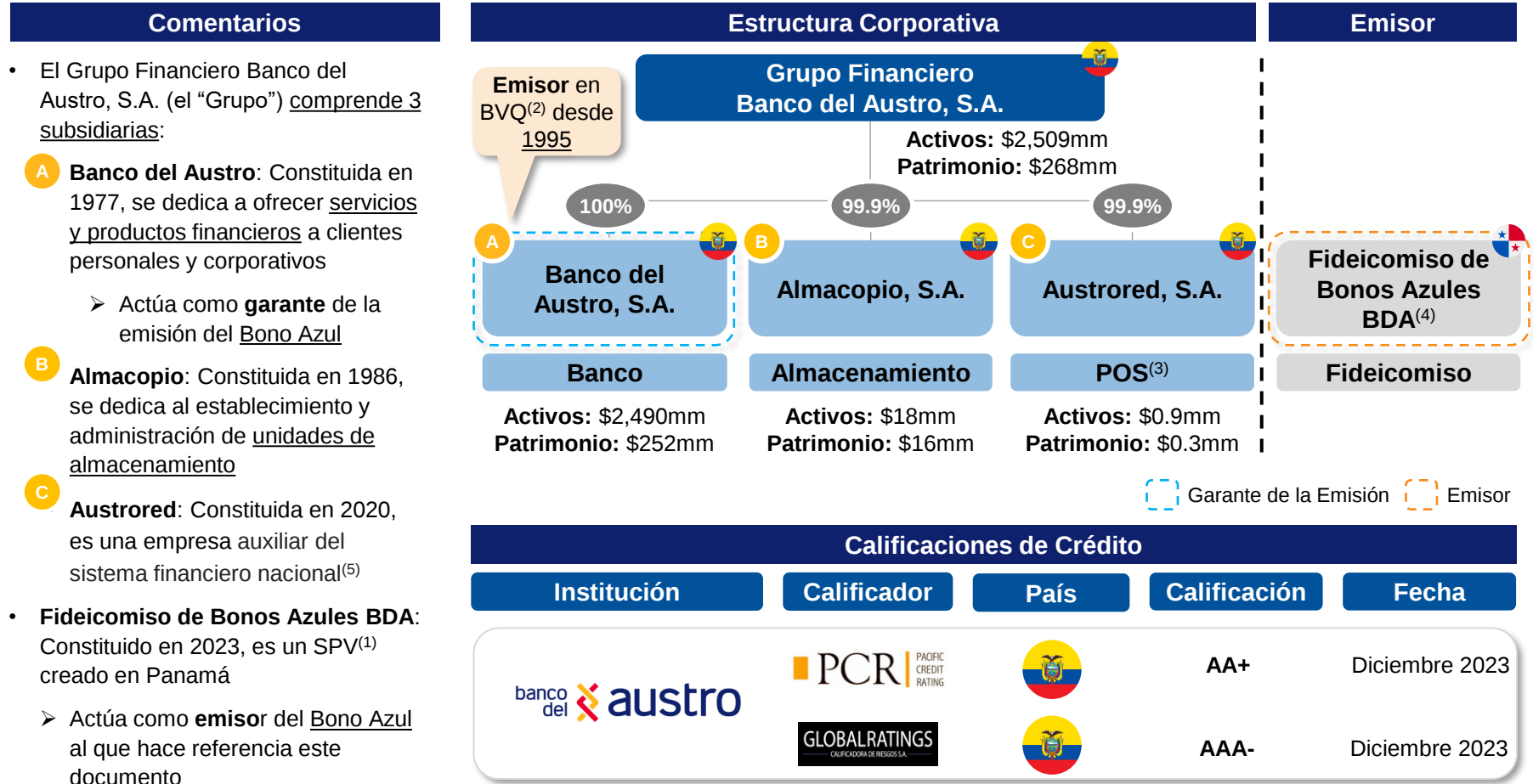
Banco del Austro es una institución **líder** en el país; con una larga trayectoria y presencia en la región sur, donde ha **crecido** de manera sostenida

Fuente: Información del Banco

Notas: (1) Excluyendo Islas Galápagos (2) Calificación a diciembre 2023 (3) Visa y MasterCard (4) Líder en el centro y sur del país donde incluye las provincias: Chimborazo, Cotopaxi, Pastaza, Francisco de Orellana, Napo, Tungurahua, Azuay, Cañar, Loja, El Oro y Morona Santiago (5) Emisión de bonos convertibles el 23 de diciembre de 2022 por US\$20mm a una tasa de interés anual de 5.00% y un plazo de 1,800 días (6) Denota Automated Teller Machine (7) Objetivos de Desarrollo Sostenible, son el fundamento de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas

¿Quiénes Somos?

Estructura Corporativa



Banco del Austro es la parte más significativa de un **sólido grupo financiero** con una extensa experiencia y operaciones diversificadas en Ecuador

Fuente: Información del Banco

Notas: # Denota porcentaje accionario; las banderas se refieren al país de incorporación de la compañía; cifras en US\$m, a diciembre 2023 (1) SPV denota *Special Purpose Vehicle*; el fideicomitente del fideicomiso emisor es BlueBond Investment GCP, S.A. (2) BVQ se refiere a la Bolsa de Valores de Quito (3) *Point of Sale System* (4) El Fideicomiso de Bonos Azules BDA no es una subsidiaria de Banco del Austro (5) Calificada como las áreas de Software Financiero y de Computación, Transaccionales y de Pago, Red de Cajeros Automáticos y Administradoras de Tarjetas

¿Quiénes Somos?

Historia y Principales Hitos



En sus más de **45 años** de trayectoria, Banco del Austro se ha convertido en una institución financiera líder en Ecuador, acelerando su **digitalización** recientemente

Fuente:
Notas:

Información del Banco
(1) Sociedad Financiera del Austro S.A., institución que ofrecía servicios de préstamos e inversiones para personas naturales y jurídicas (2) Banca múltiple se refiere a una institución que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de créditos (3) Fideicomiso que se creó con la aportación de las participaciones de los accionistas principales (4) Certificación internacional que ratifica el compromiso con el mejoramiento continuo en la atención al cliente (5) Iniciativa de las Naciones Unidas donde las organizaciones se comprometen voluntariamente a alinear sus estrategias y operaciones con diez principios universalmente aceptados en áreas como derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y anti-corrupción, entre otros

¿Quiénes Somos?

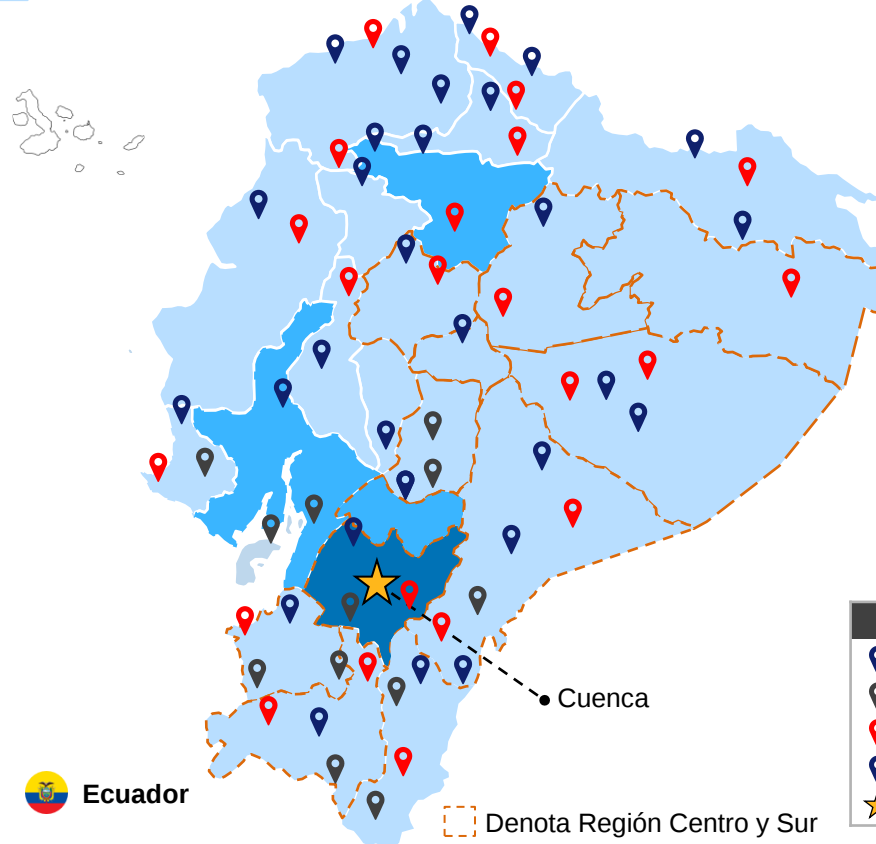
Presencia Geográfica del Banco

Comentarios

- Basado en Cuenca, Banco del Austro cuenta con **cobertura nacional**⁽¹⁾ en Ecuador
 - Con una **red robusta** de agencias, sucursales y cajeros que da servicios a **+800k clientes**
- El Banco tiene presencia **líder** en la región centro y sur⁽²⁾ y centro del país con el ~60.9% de sus agencias (56 agencias en el centro y sur del país)
 - Es el mayor banco regional con presencia nacional en Ecuador
 - La costa se destaca por su **especialización** en actividades marítimas
- Actualmente, **+330 clientes** de BDA operan en el sector de acuicultura y pesca
 - Incluyendo a las **empresas** más importantes en pesca y producción camaronera del país

Presencia Geográfica

Presencia



Concentración de Agencias

	0 — 7
	8 — 13
	14 — 28

Infraestructura	#
 Agencia	92
 Austromático ⁽⁴⁾	88
 Autobanco	92
 ATM ⁽⁵⁾	+200
 Casa Matriz	1

Denota Región Centro y Sur

BDA posee cobertura nacional y es la **institución financiera líder** en el centro y sur del país, sirviendo notablemente a la industria pesquera local

Fuente: Información del Banco; Instituto Nacional de Estadística y Censos

Notas:  Denota el lugar donde hay infraestructura del Banco, pero no el número de puntos de atención (1) Excluyendo Islas Galápagos (2) Líder en el centro y sur del país donde incluye las provincias: Chimborazo, Cotopaxi, Pastaza, Francisco de Orellana, Napo, Tungurahua, Azuay, Cañar, Loja, El Oro y Morona Santiago (4) ATMs que ofrecen pagos y depósitos al instante (5) Denota Automated Teller Machine

¿Quiénes Somos?

Equipo Directivo

Junta Directiva

Directores Principales

Carlos Iván Cordero

Antonio Andrés Martínez

Pablo Cueva

Fabián Cueva

Directores Suplente

Jaime Vicente Arévalo

Juan Fernando Arteaga

Francisco Javier Andrade

Carmen Lucia Carrasco

Equipo Directivo



Guillermo Talbot

Presidente

Educación: Universidad Católica del Ecuador, Universidad Panamericana de Cuenca, Consejo Iberoamericano, Honorable Academia Mundial de Educación

Experiencia Previa: Filanbanco, Citibank, Banco del Azuay

40+



Clemente Tamariz

Gerente General

Educación: Providence College, Kentucky University

Experiencia Previa: Novacredit, Filanbanco

20+



Enrique Orti

VP Regional — Sierra

Educación: Universidad de San Francisco de Quito, Tecnológico de Monterrey

Experiencia Previa: Citibank, Banco Pichincha

25+



Patricio Córdoba

Gerente de Mercados Financieros y Tesorería

Educación: Universidad Católica, IDE Business School, Universidad de Mar del Plata

Experiencia Previa: Atlántida, Grupo Promérica, Banco Pichincha

25+



Jorge Talbot

VP Banca Corporativa y Empresas

Educación: Universidad del Azuay, INCAE Business School

Experiencia Previa: Banco Internacional, Produbanco, Banco Bolivariano

25+

El Banco cuenta con un equipo de **profesionales** con **+135 años de trayectoria** acumulada en la **industria de servicios financieros** en LatAm

¿Quiénes Somos?

Filosofía Institucional

Misión

“Nuestra razón de ser son nuestros **clientes**. La pasión por **servirles** más allá de sus expectativas nos convierte en el banco local más nacional del país y nos impulsa a **crear valor** de forma integral a nuestros clientes, accionistas, funcionarios y comunidad.”

Visión

“Seremos un banco centrado en nuestros **clientes**, ofreciéndoles una **experiencia** de banca física y digital altamente eficiente que logre superar sus expectativas siempre. De esta forma nos **convertiremos** en uno de los **bancos** más importantes del Ecuador en términos de tamaño, alcance nacional y creación de valor para todos nuestros grupos de interés.”

Valores



Integridad

Ser **honesto** y **ético** en todos los ámbitos sean personales o profesionales



Cercanía

Mantener con los clientes relaciones **comerciales** respetuosas comprendiendo sus necesidades



Agilidad

Adaptar y ofrecer de forma eficiente a los clientes, productos y servicios que cubran sus expectativas



Trabajo Colaborativo

Interacción e interdependencia entre áreas y colaboradores, priorizando los objetivos de la Institución



Innovación

Desafiar los procesos, crear valor y experiencias para el **cliente**, centrándose en las necesidades y motivaciones

BDA se enfoca en superar las expectativas de sus clientes, convirtiéndose en uno de los **principales bancos** de Ecuador mediante eficiencia, alcance nacional y creación de valor

2 Sobre Banco del Austro

2a ¿Quiénes somos?

2b Información Financiera

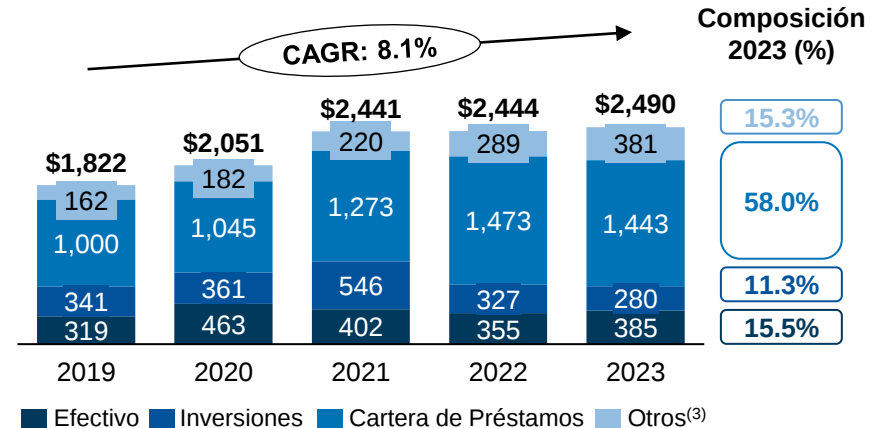
Información Financiera

Evolución de Activos y Cartera de Préstamos

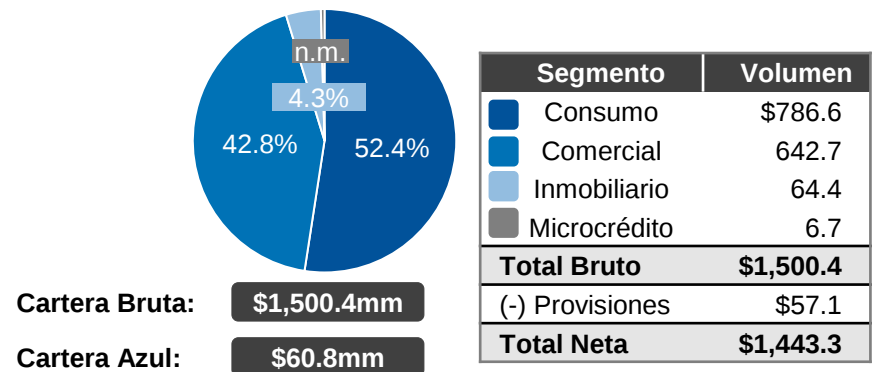
Comentarios

- En el 2023, BDA presenta un volumen de **~US\$2.5bn en activos**
 - Experimentando un crecimiento significativo entre 2019 y 2023 (CAGR: ~8.1%)
- A la misma fecha, el saldo de la **cartera de préstamos** es de **~US\$1.4bn** representando un ~58.0% de los activos
 - Viene **creciendo** de manera estable a un CAGR de **~9.6%** entre el 2019 y 2023
 - Compuesta principalmente de **créditos al consumo** (~52.4%) y créditos **comerciales** (~42.8%)
- La **estrategia** del BDA es enfocarse gradualmente en financiar **sectores e iniciativas sostenibles**
 - A cierre del 2023, el **~9.5%** de la cartera **comercial** proviene de la cartera azul que incluye iniciativas del sector acuicultura, pesca y camarón
 - La **cartera azul**⁽²⁾ es de **US\$60.8mm** y representa el ~4.2% de los préstamos totales a cierre del 2023
- La cartera de **clientes** del BDA incluye a jugadores **líderes** en Ecuador que cuentan con excelente **capacidad** para hacer frente a sus obligaciones

Activos (Cifras en US\$mm)



Cartera de Préstamos (US\$mm)



BDA ha mantenido un **crecimiento** anual sostenible del **~8.1%** en **activos** desde el 2019 y tiene una **cartera de préstamos diversificada** con impacto en sectores **sostenibles y sociales**

Fuente: Información del Banco

Notas: (1) Cartera sostenible de US\$159.4mm a septiembre 2023 (2) Incluye acuicultura, pesca y camarón (3) Otros Activos incluye: Deudores por aceptación, Cuentas por cobrar, Bienes realizables adjudicados, Activo fijo

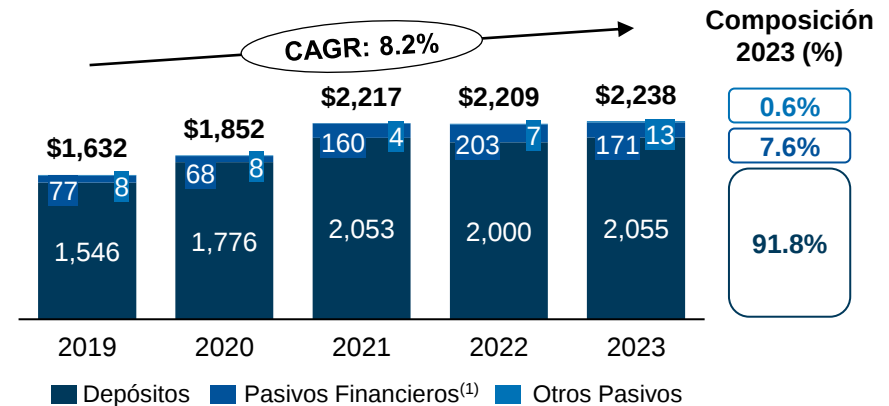
Información Financiera

Evolución de Pasivos y Patrimonio

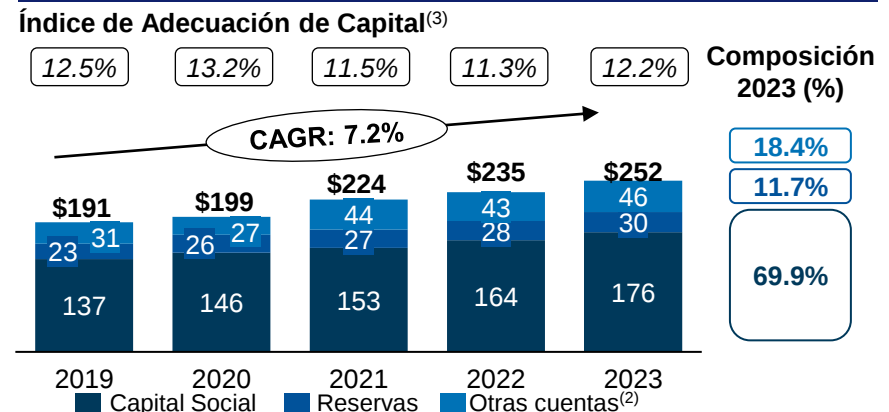
Comentarios

- Entre el 2019 y 2023, los **pasivos** crecieron a un CAGR de ~8.2%, de manera similar a los activos
 - Representando un ~1.4x sobre la base de 2019, alcanzando **~US\$2.2bn** a 2023
 - El promedio del indicador de préstamos sobre depósitos del 2019 al 2023 fue de ~70.2%
- A la misma fecha, BDA registra **depósitos** de clientes por **~US\$2.1bn** (~91.8% de los pasivos)
 - Del 2019 a 2023, los depósitos han **crecido** a un CAGR ~7.4%
 - A 2023, ~49.8% de los depósitos son a **plazo**, ~47.5% son a **la vista** y ~2.7% son restringidos y de garantía
- BDA registra un **patrimonio** de **~US\$252mm** a cierre de 2023, aumentando un ~7.2% respecto al cierre de 2019
 - En los últimos 5 años, el capital social ha aumentado **~US\$41.6mm**
 - La **estrategia** del Banco consiste en **reinvertir** las utilidades para sostener el crecimiento del negocio

Pasivos (Cifras en US\$mm)



Patrimonio (Cifras en US\$mm)



El crecimiento de BDA durante los últimos años se ha fundamentado en una estrategia de **reinversión** de utilidades y un **sólido crecimiento** de los **depósitos**

Fuente: Información del Banco

Notas: (1) Pasivos Financieros incluyen: Obligaciones inmediatas, Aceptaciones en circulación, Cuentas por pagar y Obligaciones financieras; las obligaciones financieras vigentes son DPR emitido el 15 de diciembre del 2021 con un monto de US\$87.5mm tiene una duración de 5 años y un costo de fondeo de 14.76%, CFN emitido el 28 de septiembre del 2023 con US\$10mm y una duración de 8 años con una tasa de 9.44% y otro de CFN con US\$10mm por 8 años con una tasa de 9.36% (2) Otras cuentas incluyen: Revaluación de activos financieros y Resultados acumulados

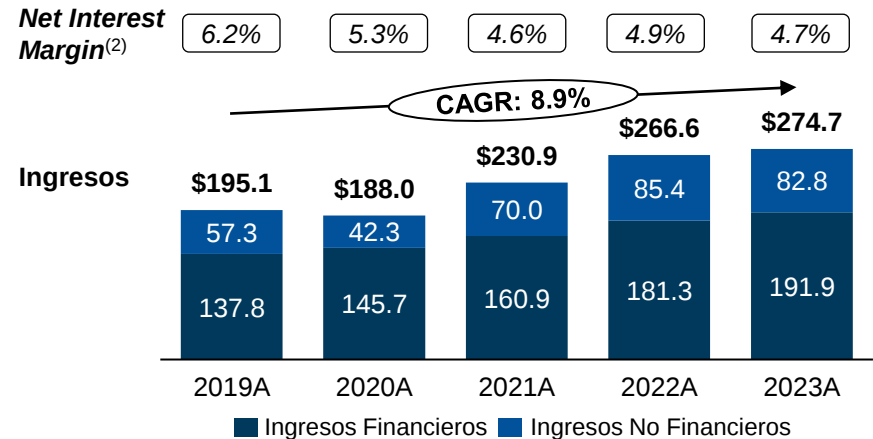
Información Financiera

Evolución de Ingresos y Resultados Netos

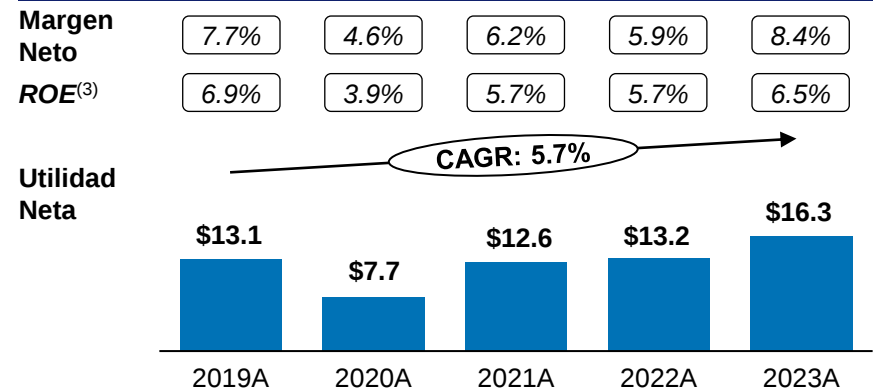
Comentarios

- BDA registró **ingresos** de ~US\$275mm durante 2023
 - El ~69.9% del *top line* corresponde a ingresos financieros y el ~30.1% a no financieros
 - Los ingresos han aumentado en línea con los activos y pasivos a un CAGR de ~8.9% entre 2019 y 2023
 - En ese mismo periodo BDA ha logrado un **net interest margin** promedio de ~5.1%
- Al cierre del 2023, BDA registró una **utilidad neta** de +US\$16mm
 - Representa una **recuperación** significativa de ~112.8% sobre los niveles de 2020, a causa de la desaceleración económica provocada por el COVID-19
 - Esto significa un incremento de resultado de aproximadamente US\$8.6mm
- A nivel de **rentabilidad**, el banco alcanzó un ROE⁽³⁾ de ~6.5% en 2023⁽¹⁾

Ingresos (Cifras en US\$mm)



Utilidad Neta (Cifras en US\$mm)



BDA ha experimentado un crecimiento de su **top line** significativo (CAGR '19 – '23E: 8.9%) manteniendo una **rentabilidad atractiva**

Fuente: Información del Banco

Notas: (1) A nivel nacional, los Bancos en Ecuador obtuvieron un ROE promedio de ~7.5% en 2022 (2) *Net Interest Margin*: Ingresos Financieros Netos como porcentaje de Activos Generadores de Ingreso (3) Calculado como Utilidad Neta / Patrimonio; Patrimonio 2019: US\$191mm, Patrimonio 2020 US\$199mm, Patrimonio 2021: US\$ 224mm, Patrimonio 2022: US\$235mm, Patrimonio 2023: US\$252mm

3 Características y Calendario de la Oferta

Características y Calendario de la Oferta

Programa Rotativo de Bonos Corporativos Azules



Características Generales del Programa

Emisor	Fideicomiso de Bonos Azules BDA
Detalle de la Oferta	Programa Rotativo de Bonos Corporativos Azules
Limite	US\$50,000,000.00
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América
Vigencia del Programa	10 años
Registro de los Bonos	Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá
Redención Anticipada	El emisor podrá redimir anticipadamente los Bonos de cualesquiera de las Series, parcial o totalmente, en cualquier momento, sin penalidad
Bonos Listados en	Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex)
Uso de los Fondos	Financiar y refinanciar sectores estratégicos que contribuyen a la economía azul en la región ⁽¹⁾
Agente Estructurador	Mercantil Servicios Financieros Internacional, S.A. y Green Capital Partners Cía. Ltda.
Agente de pago, Registro y Transferencia	Mercantil Servicios de Inversión, S.A.
Casa de Valores y Puesto de Bolsa	Mercantil Servicios de Inversión, S.A.

Característica de la Primera Serie

Denominación	US\$1,000.00
Fecha de oferta de la Serie	20 de mayo 2024
Fecha de Emisión de la Serie	22 de mayo 2024
Plazo de la Serie	5 años ⁽²⁾
Monto de la Serie	A definirse en cada serie
Tasa de Interés ⁽³⁾	Base: SOFR 3M Spread: 175bps - 375bps Target: 275bps (Con un piso de 6.5% y sin techo)
Pago de Capital	Pagos trimestrales; 60% del monto durante los últimos 12 trimestres (5% por trimestre) y el 40% remanente al vencimiento; sin redención anticipada
Garantías	BDA es el garante; Fideicomiso de garantía en Panamá dotado de flujos de efectivos de remesas del exterior cedidos a su favor por un total de dos pagos siguientes ⁽⁴⁾

Notas: (1) Incluye 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 (2) Fecha de vencimiento, [23 de abril de 2029] (3) Base de cálculo, días calendario / 360 (4) En el periodo de gracia se tendrán dos pagos de intereses y en el periodo de amortización dos pagos de intereses y capital (5) PCS emitió un informe de segunda opinión sobre el Bono Azul (SPO) a noviembre 2023

Características y Calendario de la Oferta

Estructura de la Emisión

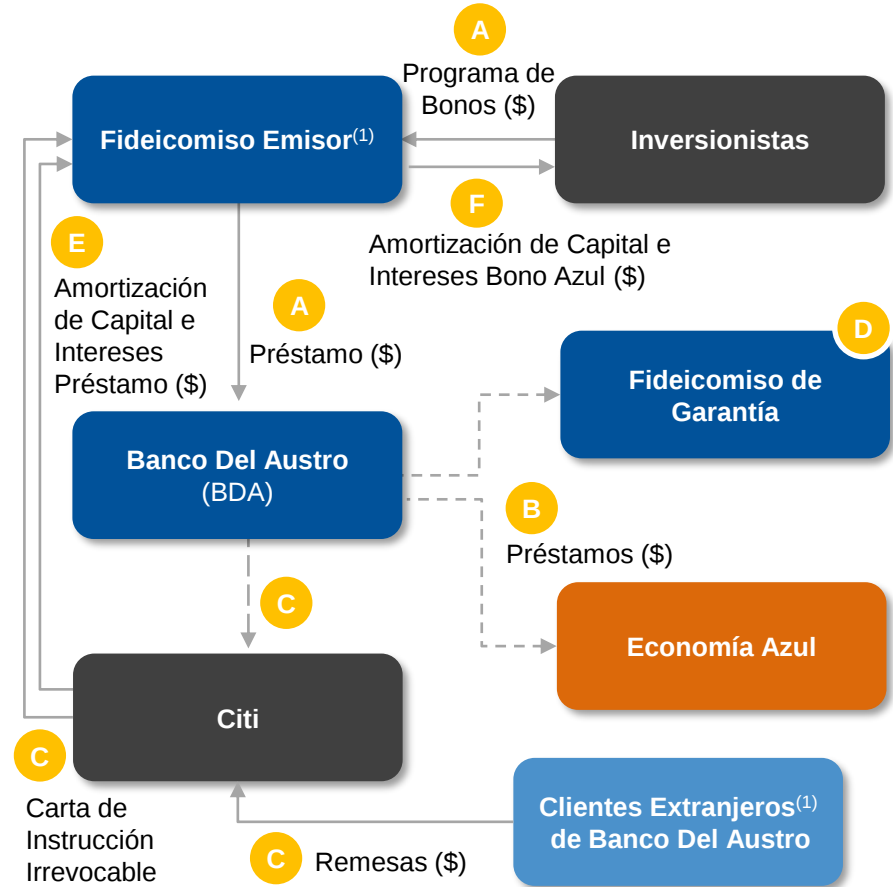
Comentarios

- El **Bono Azul** será emitido en Latinex por el Fideicomiso de Bonos Azules BDA ("Fideicomiso Emisor")
 - El Fideicomiso Emisor es un **fideicomiso panameño** creado para servir como vehículo para la presente emisión

- 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 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⁽²⁾
- 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

Esquema de la Operación



Se ha diseñado una **sólida estructura de garantía y repago** para **minimizar el riesgo** del programa

Características y Calendario de la Oferta

Marco de Elegibilidad⁽¹⁾ para Bono Azul



Destino de los Fondos:

Financiar y refinanciar sectores estratégicos que contribuyen a la economía azul en la región, incluyendo clientes en:



Cadenas de valor marinas sostenibles



Adaptación y resiliencia al clima costero



Energía renovable marina



Control de la contaminación marina



Transporte marítimo sostenible



Puertos



Turismo Sostenible



Conservación de ecosistemas marinos⁽²⁾

Contribuyendo a:



Medido y Monitoreado por:

Informe Anual de Asignación de Fondos⁽³⁾

Informe Anual de Impacto⁽⁴⁾

El marco desarrollado **dirige** la emisión a cumplir con los beneficios medioambientales que respaldan la estrategia y visión de sostenibilidad de BDA

Fuente:
Notas:

Reporte de *Pacific Corporate Sustainability*

(1) Valora Consultores ayudó a BDA a construir un cuadro de elegibilidad para los fondos levantados con este Bono Azul (2) Incluye empresas dedicadas a la gestión, conservación y restauración de ecosistemas marinos (3) El informe detallará la asignación de fondos para activos azules, incluyendo montos asignados, fondos pendientes y descripciones breves de los activos según el marco establecido (4) El informe de impacto se basará en indicadores que permitirán evaluar el desempeño de los activos azules al menos uno por categoría/subcategoría elegible, sujeto a la disponibilidad de datos

4 ¿Por qué Participar en esta Oferta?

¿Por qué Participar en esta Oferta?

Ventajas Competitivas de la Emisión



A



Entorno Atractivo

- ✓ Ecuador es la **segunda** economía dolarizada más grande del mundo ⁽¹⁾
- ✓ Tiene un PIB actual de ~\$120bn y se espera que crezca a tasas de ~4% por año

B



Posición Única en la Economía Azul

- ✓ Principal **exportador** de camarón del mundo
- ✓ BDA atiende a los principales jugadores de la industria

C



Receptor de Flujos Extranjeros Recurrentes

- ✓ BDA realiza ~13% del total de remesas emitidas a Ecuador anualmente (+674mm)
 - Los países principales que envían remesas son USA, España e Italia

D



Amplia Capacidad Financiera

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

E



Trayectoria y Cultura

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

A BDA le entusiasma que lo **acompañen** en esta iniciativa y le enorgullece **ofrecerles** participar en una inversión atractiva

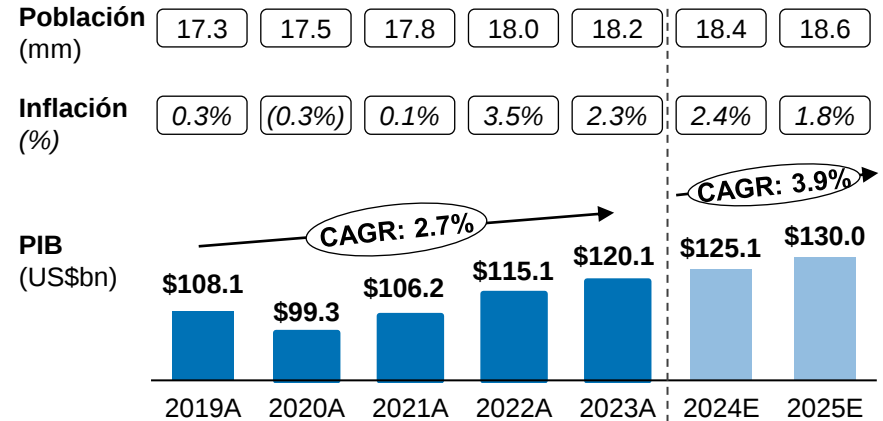
¿Por qué Participar en esta Oferta?

A Entorno Atractivo

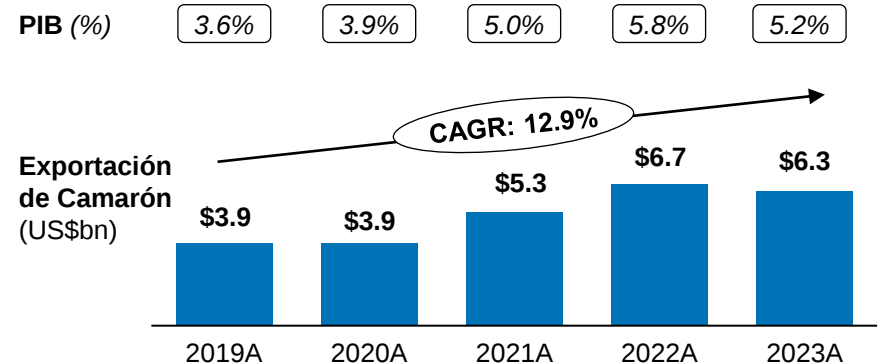
Comentarios

- **Ecuador** es la segunda economía dolarizada más grande del mundo (solo después de USA)
- **7ª economía** más grande de América Latina, con un **PIB** de ~\$120.1bn al cierre de 2023
 - El PIB mostró una **recuperación rápida** sobre niveles de 2020
 - En los **próximos años**, se espera que el PIB de Ecuador **crezca** a un CAGR promedio de ~3.9%
- La tasa de **inflación** se está estabilizando a un ritmo mayor que otros países de LatAm a partir del 2023 y se espera se mantenga por debajo de ~2% en el mediano plazo
- Es el mayor **exportador mundial** de camarón con ~US\$6.3bn al cierre del 2023 y con un CAGR⁽¹⁾ de ~12.9%
 - **Primer producto** de exportación (no petrolera) del país, representando ~5.2% del PIB
 - La industria aporta más de ~280k empleos directos e indirectos a la economía

Indicadores Macroeconómicos



Exportación de Camarón



Ecuador, con **~18 millones** de habitantes, destaca como la segunda **mayor economía dolarizada** del mundo y por la especialización en la Economía azul con una industria camaronera altamente desarrollada y clara vocación exportadora

¿Por qué Participar en esta Oferta?

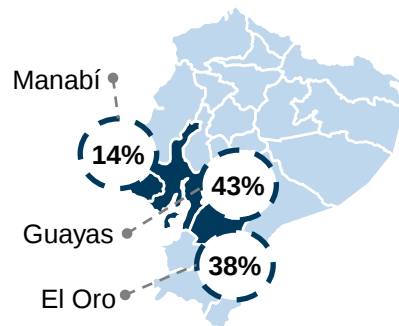
B Posición Única en la Economía Azul

Comentarios

- Ecuador cuenta con 39 empresas exportadoras de camarón y +1,300 productores de camarón a nivel nacional
 - Las provincias principales de exportación camaronera son Guayas, El Oro y Manabí situadas en la región **centro y sur** del país donde BDA es líder captando el **~95%** del mercado
- BDA atiende a las **principales empresas** de pesca y producción camaronera en Ecuador
 - Algunas en el **top 10** de compañías más grandes por ingresos

Participación por Provincia

Provincias	Producción de Camarones
Guayas	43%
El Oro	38%
Manabí	14%
Otras Provincias	5%
Total	100%



■ Top 3 provincias

Cientes Seleccionados

Cliente	Industria	Años de Relación con BDA	Ingresos del Cliente (US\$ mm)
 EMPAGRAN		6 años	\$157.4
		3 años	\$142.3
		10 años	\$133.4
		10 años	\$67.4
		9 años	\$26.9
Produvetisa		12 años	\$4.4
Camatorvi		5 años	\$1.9

 Camarones  Pesca y acuicultura

BDA posee un acceso privilegiado a los **principales jugadores** del sector incidiendo significativamente en la Economía Azul

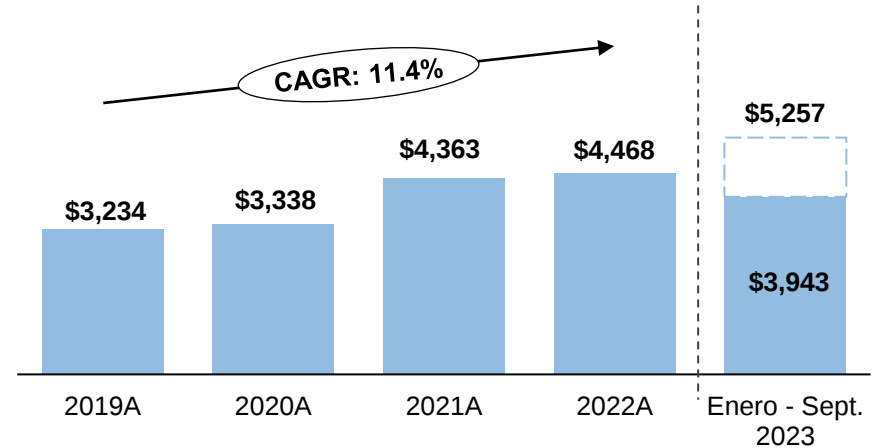
¿Por qué Participar en esta Oferta?

C Receptor de Flujos Extranjeros Recurrentes

Comentarios

- Durante 2022, el ~**68%** de las remesas tuvieron como destino las provincias de Azuay, Guayas y Pichincha
- El ~15% de esas remesas son de BDA a través del servicio de Austrogiros y equivale a un flujo de ~\$57mm por mes al 2022
- El Austro⁽¹⁾, es un importante **centro industrial / comercial** y una de las principales zonas receptoras de remesas⁽²⁾ en Ecuador
 - De enero a diciembre 2023, Banco del Austro recibió un promedio mensual de ~US\$56mm
 - Los principales países origen de remesas son, por orden de importancia USA, España e Italia
- La emisión se encuentra respaldada por un flujo recurrente de remesas que recibe BDA de ~\$674mm por año

Evolución de Remesas en Ecuador (Cifras en US\$m)

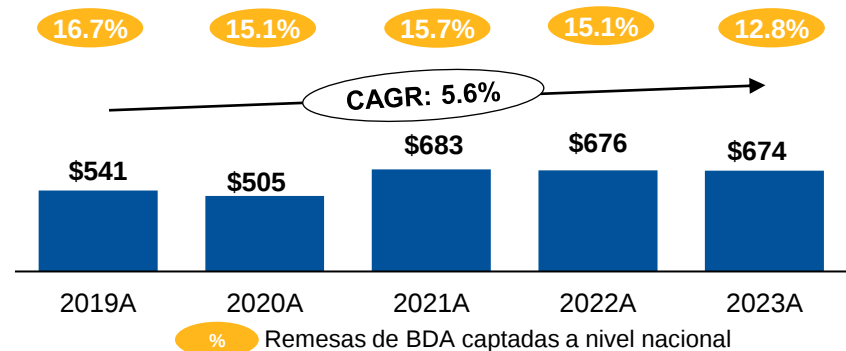


Remesas por Provincia (Septiembre 2023)

	Provincia	Volumen (US\$m)	% total
1	Azuay	\$883.3	16.8%
2	Cañar	242.7	4.6%
3	Loja	95.0	1.8%
4	El Oro	108.3	2.1%
5	Morona Santiago	62.6	1.2%
Total en el Austro		\$1,391.8	26.5%



Recepción de Remesas por BDA (Cifras en US\$m)



BDA recibe el ~13% de las remesas totales del país, canaliza un promedio de ~US\$678mm en remesas en los últimos 3 años

Fuente: Información del Banco; Banco Mundial; Banco Central de Ecuador

Notas: (1) La región del Austro está compuesta de las provincias Azuay, Cañar, Loja, El Oro y Morona Santiago (2) Guayas, Azuay, Pichincha y Cañar

¿Por qué Participar en esta Oferta?

D Amplia Capacidad Financiera

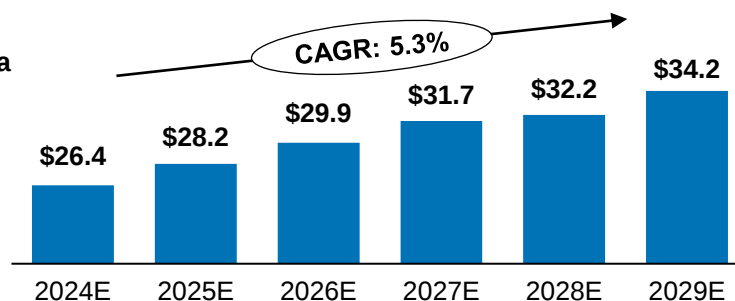
Comentarios

- Se prevé que el *Debt Service Coverage ratio* (DSCR) permanezca en un **promedio** de **1.6x** durante el 2024 a 2029
 - Demostrando la capacidad de BDA para cubrir los gastos financieros
- Los niveles de apalancamiento disminuyen de manera constante, reduciendo el riesgo en el balance
 - La relación de deuda a patrimonio alcanza **0.3x** al final del préstamo en 2029E
- Se espera que BDA mantenga un índice de **Deuda / Utilidad Operativa**⁽¹⁾ **menor a 3.0x** (promedio de 1.7x)
- Los activos circulantes en relación a los activos totales del banco llegarían al 25.4% en el 2029E demostrando su liquidez

Utilidad Operativa y Cobertura de Deuda (Cifras en US\$m)

DSCR⁽²⁾ 0.6x 1.2x 1.0x 2.5x 2.6x 1.5x

Utilidad Operativa

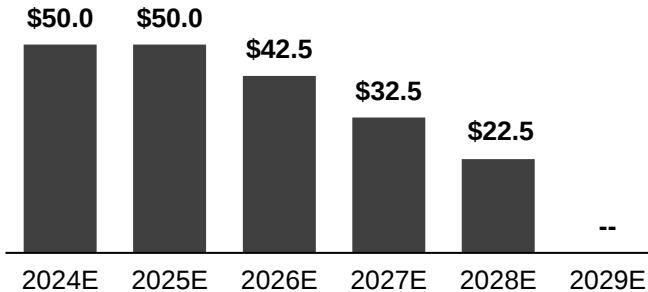


Evolución del Saldo de Deuda (Cifras en US\$m)

Interés Bono Azul⁽⁶⁾

\$2.0 \$3.5 \$3.3 \$2.7 \$2.0 \$0.4

Principal Bono Azul



Deuda / Patrimonio⁽³⁾

0.7x 0.6x 0.4x 0.4x 0.3x 0.3x

Activo Circ. / Activo Total

26.0% 25.4% 24.7% 24.7% 24.8% 24.6%

Deuda / Utilidad Operativa⁽⁴⁾

2.9x 2.5x 1.7x 1.5x 1.2x 0.6x

Cobertura de intereses⁽⁵⁾

2.2x 3.1x 4.5x 6.9x 8.3x 15.1x

La **generación** constante de la Utilidad Operativa sería **suficiente** para asegurar el rol de garante de BDA sobre la emisión

Fuente: Información del Banco

Notas: (1) Excluyendo gastos de financiamiento existentes (2) Utilidad Operativa / (Gastos financieros + Amortizaciones) (3) Deuda / Fondos propios (4) Deuda total / Utilidad Operativa (5) Utilidad Operativa / Gastos financieros (6) Se asume una tasa efectiva de 9.00%

¿Por qué Participar en esta Oferta?

E Trayectoria y Cultura

Comentarios

- BDA está **comprometido** con la sostenibilidad integrándola en su modelo de negocio
 - Miembro del Pacto Global⁽¹⁾
- Cuenta con 3 certificaciones de sostenibilidad que refuerzan su compromiso
 - En 2023 obtuvo la **Certificación Internacional Carbono Neutro**⁽²⁾
 - Ranking Merco con una calificación de 8,466/10,000
 - **6ª** en el sector financiero⁽³⁾ de Ecuador
 - Certificación Ranking Sistema B Amcham Triple Impacto⁽⁴⁾
- Además, BDA es la institución financiera con **mayor autogeneración de energía renovable** en el Ecuador

Certificaciones



Certificaciones y Actividades Seleccionados



BDA destaca en **sostenibilidad** en Ecuador con autogeneración de energía renovable y certificaciones ambientales **reafirmando** su compromiso con la sostenibilidad

Fuente: Información del Banco

Notas: (1) Campaña de las Naciones Unidas para construir un mundo más justo y sostenible (2) Con la asesoría técnica de la consultora Ambiental SICMA ECUADOR (3) En el Ranking de Reputación y Responsabilidad Social del sector; BDA sacó 8,466/10,000 de 100 compañías (4) Con el fin de fortalecer las acciones y compromiso con la sustentabilidad

Emisión de Bonos Azules

Detalles de Contacto

Mercantil y Green Capital actúan como co-estructuradores para BDA en esta transacción; si desea obtener información adicional sobre esta primera emisión de Bonos Azules en Panamá, nuestro equipo estará encantado de asistirle:



Luis Huitrón

Managing Director

Corporate Finance

lhuitron@mercantilsfi.com

Daniel Ahijado

Director

Corporate Finance

dahijado@mercantilsfi.com

Jorge Aude

Asociado

Corporate Finance

jaude@mercantilsfi.com

Lizeth Cañizales

Analista

Corporate Finance

lcanizales@mercantilsfi.com

Andrea Mosquera

Presidenta

Estructuración

amosquera@greencapital-partners.com

Fernanda Cruz

Directora

Estructuración

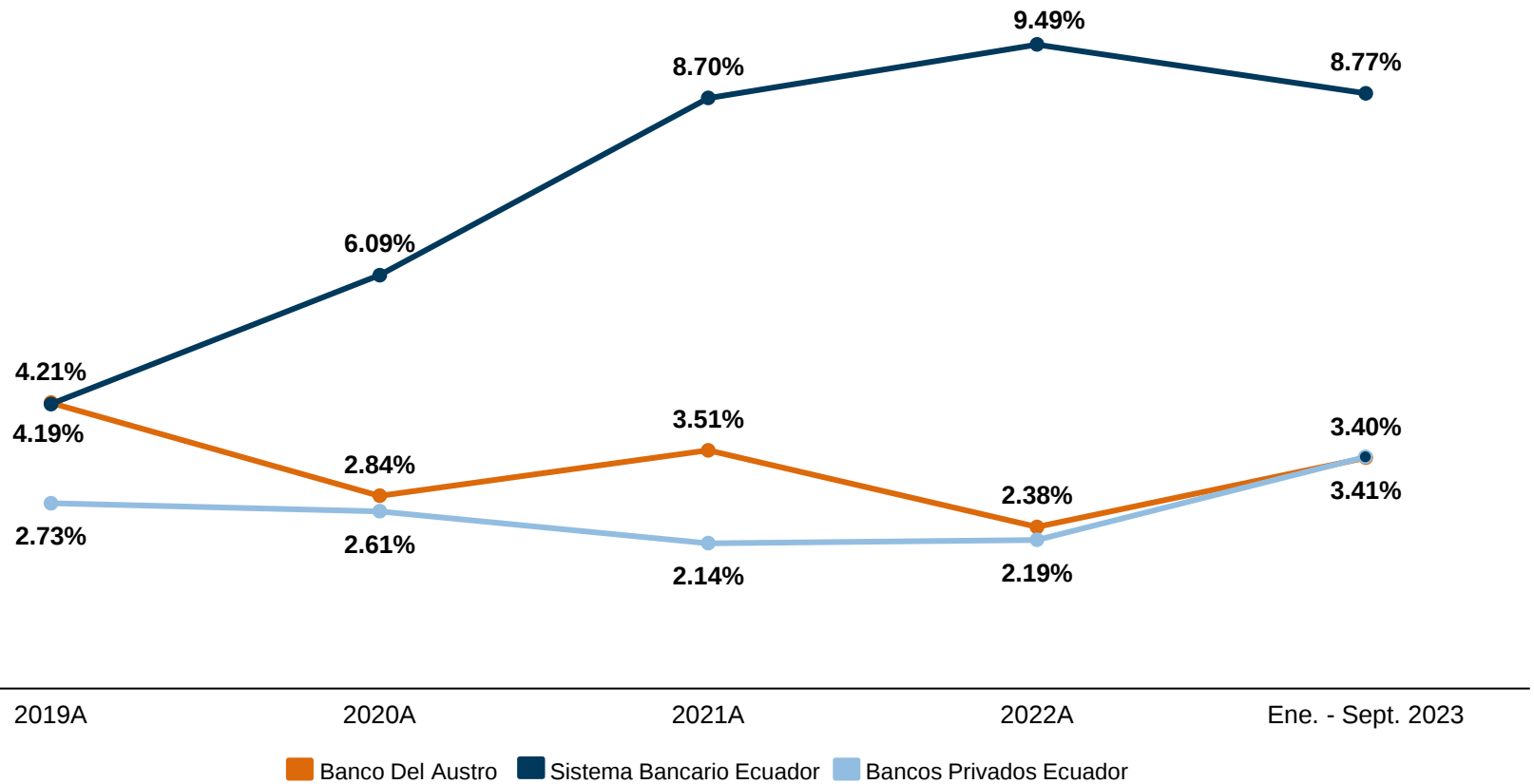
mcruz@greencapital-partners.com

5 Anexos

Anexos

Cartera de Morosidad

Ratio de Cartera de Morosidad



BDA lleva trabajando en su gestión de riesgo volviéndose **solida** con indicadores de morosidad que se sitúan por **debajo** del Sistema Bancario Ecuadr a septiembre 2023

Anexos

Impacto Esperado del Bono – ODS (1 / 3)

Categoría	Subcategoría	Indicador
	2.3	Duplicar la productividad agrícola y los ingresos de los productores de alimentos en pequeña escala, “...”
	2.4	Asegurar la sostenibilidad de los sistemas de producción de alimentos y aplicar prácticas agrícolas resilientes “...”
	6.3	Mejorar la calidad del agua reduciendo la contaminación, eliminando el vertimiento y minimizando la emisión de productos químicos y materiales peligrosos “...”
	6.4	Aumentar considerablemente el uso eficiente de los recursos hídricos en todos los sectores “...”
	6.6	Proteger y restablecer los ecosistemas relacionados con el agua, incluidos los bosques, las montañas, los humedales, los ríos, los acuíferos y los lagos
	7.2	De aquí a 2030, aumentar considerablemente la proporción de energía renovable en el conjunto de fuentes energéticas

Anexos

Impacto Esperado del Bono – ODS (2 / 3)

Categoría	Subcategoría	Indicador
	8.9	De aquí a 2030, elaborar y poner en práctica políticas encaminadas a promover un turismo sostenible que cree puestos de trabajo y promueva la cultura y los productos locales
	9.1	Desarrollar infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes y de calidad, “...”
	9.4	Modernizar la infraestructura y reconvertir las industrias para que sean sostenibles.
		
	11.4	Redoblar los esfuerzos para proteger y salvaguardar el patrimonio cultural y natural del mundo

Anexos

Impacto Esperado del Bono – ODS (3 / 3)

Categoría	Subcategoría	Indicador
	12.3	Reducir a la mitad el desperdicio de alimentos per cápita mundial en la venta al por menor y a nivel de los consumidores “...”
	12.4	Lograr la gestión ecológicamente racional de los productos químicos y de todos los desechos a lo largo de su ciclo de vida, “...”
	12.5	Reducir considerablemente la generación de desechos mediante actividades de prevención, reducción, reciclado y reutilización
	13.1	Fortalecer la resiliencia y la capacidad de adaptación a los riesgos del clima “...”
	13.3	Mejorar la educación, “...” respecto de la mitigación del cambio climático, “...”
	14.1	Prevenir y reducir significativamente la contaminación marina de todo tipo, “...”
	14.2	Gestionar y proteger sosteniblemente los ecosistemas marinos y costeros “...”
	14.3	Minimizar y abordar los efectos de la acidificación de los océanos, “...”
	14.4	De aquí a 2020, reglamentar eficazmente la explotación pesquera “...”
	14.5	Conservar al menos el 10% de las zonas costeras y marinas, “...”
	14.a	Aumentar los conocimientos científicos, “...”

Anexos

Indicadores de medición del desempeño de los Bonos Azules (1 / 3)

Categoría	Subcategoría	Indicador
Cadenas de valor marinas sostenibles	Pesca sostenible	- Volumen de productos pesqueros producidos bajo certificaciones de sostenibilidad y/o pesca con prácticas sostenibles (toneladas) - Número de proyectos que reducen la contaminación del ecosistema marítimo - Captura incidental evitada (toneladas) % de proveedores certificados y/o con buenas prácticas ESG
	Acuicultura sostenible	- Volumen de productos acuícolas producidos bajo certificaciones de sostenibilidad y/o acuicultura con prácticas sostenibles (toneladas) - Reducción de las concentraciones de nutrientes en aguas marinas (% o mmol) % de proveedores certificados y/o con buenas prácticas ESG
	Productos de mar sostenibles	- Productos de mar con certificado sostenible (número) - Reducción total de emisiones de GEI en los centros de procesamiento de productos de mar (tCO2 e/ año)
Adaptación y resiliencia al clima costero	Agricultura resiliente al cambio climático	- Reducción en el consumo de agua (m3) - Superficie cubierta por agricultura sostenible (ha, km2) - Uso de fertilizantes y agroquímicos evitados (toneladas por año) - Número de tecnologías de monitoreo climático implementadas
	Soluciones basadas en la naturaleza (SBN)	- Área de ecosistemas marinos restaurados (ha, km2) - Bosque de manglar bajo conservación y/o restauración (ha) - Área que se beneficia de una mejor resiliencia climática y gestión del riesgo de desastres (ha) - Reducción de la pérdida de tierra debido a la erosión costera (km²)
	Sectores resilientes al cambio climático	- Volumen de préstamos contingentes para sectores que enfrentan estrés financiero producto de desastres naturales (USD/año) - Número de proyectos con infraestructura resiliente al cambio climático
	Sistemas de alerta temprana	Número de sistemas de alerta temprana implementados

Anexos

Indicadores de medición del desempeño de los Bonos Azules (2 / 3)

Categoría	Subcategoría	Indicador
Energía	Energía renovable marina	- Emisiones de GEI reducidas y/o evitadas (tCO₂e/año) - Aumento en la generación promedio de energía renovable marina (%) - Generación anual de energía renovable (MWh/GWh)
	Gestión de aguas residuales	- Volumen de contaminantes que se impide que lleguen al agua (toneladas/año; m³/año) - Incremento en la reutilización de agua (m³/año) - Cantidad anual absoluta (bruta) de descarga de aguas residuales evitada antes y después del proyecto (m³/año) - Aguas residuales tratadas (m³/año)
Control de la contaminación marina	Gestión de residuos sólidos / Economía circular	- Volumen de plástico capturado y/o recuperado (kg/año; ton/año) - Residuos que se previenen, minimizan, reutilizan o reciclan (% del total de residuos) o (cantidad absoluta en toneladas por año) - Soluciones implementadas para mejorar el control de la contaminación plástica y la eficiencia de los recursos (número)
	Buques sostenibles	- Emisiones de GEI reducidas y/o evitadas (tCO₂e /año) - Volumen de agua de lastre/sentina tratada (m³) - Buques que funcionan con energías renovables (número)
Puertos	Puertos con prácticas sostenibles	- Emisiones de GEI reducidas y/o evitadas (tCO₂e/año) - Número de instalaciones construidas para la prevención de vertidos generados por el transporte marítimo - Residuos generados en el puerto que se previenen, minimizan, reutilizan o reciclan (% del total de residuos y/o en cantidad absoluta en toneladas por año) - Protocolos de desastres por derrames de petróleo o sus derivados establecidos (número) y probados con éxito (número) en desastres simulados

Anexos

Indicadores de medición del desempeño de los Bonos Azules (3 / 3)

Categoría	Subcategoría	Indicador
Turismo sostenible	Servicios de turismo sostenible	- Operadores (número) certificados con certificaciones de turismo sostenible acreditadas por <i>Global Sustainable Tourism Council</i> (GSTC), o similar - Proyectos de turismo con una mejor gestión de los recursos energéticos e hídricos (número)
Gestión, conservación y restauración de ecosistemas marinos	Gestión, conservación y restauración de ecosistemas marinos	Área costera o marina bajo manejo, conservación o restauración mejorada

Anexos

Marco de Elegibilidad y Criterio para Bono Azul (1 / 3)

Categorías elegibles de la Guía de Bonos para Finanzas de Economía Azul Sostenible del IFC	Categorías elegibles de los GBP - ICMA	Criterios de Elegibilidad
Cadenas de valor marinas sostenibles	Gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y del uso de la tierra	• Pesca sostenible: Proyectos de pesca que promuevan prácticas sostenibles, desarrollo y aplicación de nuevas tecnologías de pesca y que tengan certificación ASG de proveedores • Acuicultura sostenible: Proyectos de acuicultura que promuevan prácticas sostenibles, desarrollo y aplicación de nuevas tecnologías y que tengan certificación ASG de proveedores • Productos de mar sostenible: Proyectos relacionados con la mejora sostenible de la cadena de valor de productos de mar, proyectos relacionados con la producción, comercialización o venta al por menor de productos del mar
Adaptación y resiliencia al clima costero	Adaptación al cambio climático	• Agricultura resiliente al cambio climático: Proyectos de agricultura sostenible, proyectos de conservación de recursos naturales y proyectos de tecnología y resiliencia climática • Soluciones basadas en la naturaleza (SBN): Proyectos de infraestructura sostenible, proyectos de restauración de ecosistemas marinos y proyectos de gestión, conservación o mejora sostenible de bosque de manglares • Sectores resilientes al cambio climático: Proyectos de protección de los recursos hídricos, préstamos contingentes para sectores con estrés financiero y proyectos de reducción de vulnerabilidad de la infraestructura de transporte • Sistemas de alerta temprana: Proyectos de alerta temprana
Energía renovable marina	Energía Renovable	• Energía renovable marina: Proyectos de generación de energía marina y costera, proyectos de infraestructura de transmisión de energía renovable, proyectos de fabricación, distribución, instalación y venta al por mayor y al por menor de piezas para energía renovable marina y proyectos de investigación y desarrollo de energía renovable costera

Fuente: Pacific Corporate Sustainability Report

Anexos

Marco de Elegibilidad y Criterio para Bono Azul (2 / 3)

Categorías elegibles de la Guía de Bonos para Finanzas de Economía Azul Sostenible del IFC	Categorías elegibles de los GBP - ICMA	Criterios de Elegibilidad
Control de la contaminación marina	Gestión de residuos y eficiencia de los recursos prevención y control de la contaminación	• Gestión de Aguas Residuales: Proyectos de infraestructura para la gestión de aguas residuales • Gestión de Residuos sólidos / economía circular: Proyectos de construcción y/o rehabilitación proyectos de economía circular y proyectos de investigación, diseño, fabricación, comercialización y/o venta al por menor de productos
Transporte marítimo sostenible	Transporte limpio	• Buques sostenibles: financiamiento de buques o actividades que utilicen buques (carga, pasajeros) que operan combustible con bajas emisiones de GEI, financiamiento de actividades de logística de carga inteligente, proyectos de construcción, modernización, operación y mantenimiento de la infraestructura, y proyectos de tratamiento de aguas provenientes del transporte marítimo
Puertos	Transporte limpio Gestión sostenible del agua y las aguas residuales	• Puertos verdes: que incrementen y promuevan el desempeño ambiental de la infraestructura y el transporte marítimo, como, por ejemplo, infraestructura dedicada a abastecer de combustible o recargar embarcaciones de emisiones cero, proyectos para el control de especies invasoras y mejoras o nuevas instalaciones de energía limpia en tierra, entre otros (Son elegibles los proyectos de transporte verde que conectan los puertos con el interior) • Proyectos de tratamiento y gestión de <u>aguas residuales</u> y <u>residuos sólidos</u> generados por los puertos: inversiones en la mejora de las instalaciones de prevención de derrames de petróleo (combustibles), planes de gestión de desastres por derrames de petróleo. Además, de instalaciones receptoras de residuos sólidos en puertos y terminales para la recolección de basura, iniciativas de reducción y reciclaje de residuos portuarios implementadas

Anexos

Marco de Elegibilidad y Criterio para Bono Azul (3 / 3)

Categorías elegibles de la Guía de Bonos para Finanzas de Economía Azul Sostenible del IFC	Categorías elegibles de los GBP - ICMA	Criterios de Elegibilidad
Turismo Sostenible	Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática	• Servicios de turismo sostenible: Proyectos de turismo sostenible en inmediaciones de áreas de conservación marina, a menos de 20 kilómetros de áreas marinas protegidas y áreas internacionalmente reconocidas, por ejemplo, áreas clave para la biodiversidad, áreas importantes para las aves, sitios Ramsar (Se incluye turismo que cumpla con licencias certificadas) • Centros de visitantes basados en la naturaleza de <u>agua dulce</u> y <u>marina</u> que muestren el entorno y promuevan la investigación y conocimiento sobre lagos, humedales, arrecifes y otros ecosistemas acuáticos
Gestión, conservación y restauración de ecosistemas marinos	Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática	Las actividades elegibles deben estar dentro del medio marino o dentro de los 100 km de la costa • Proyectos para la conservación, mejora y restauración de los ecosistemas naturales marinos y costero, incluyendo actividades en áreas protegidas y ecosistemas críticos cumpliendo con la normatividad nacional • Proyectos de desarrollo e implementación de sistemas de información, tecnología e instrumentos desplegados para medir, rastrear y reportar indicadores físicos y químicos del cuerpo de agua con el fin de lograr una gestión sostenible de la pesca y la acuicultura, la restauración de ecosistemas relacionados con el agua y la resiliencia ante desastres