

INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO

JULIO 2023

BONIUS

GESTIÓN DE ACTIVOS

TMAS - 1

TITULARIZACIÓN
TRANSPORTE MASIVO SOSTENIBLE DE BOGOTÁ

AGENTE DE MONITOREO

INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO JULIO 2023

PRINCIPALES EVENTOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2023

Información relativa a eventos asociados a la titularización:

- Durante el primer semestre, Transmilenio ha venido realizando los pagos al Concesionario, asociados a la retribución mensual, sin ningún tipo de retraso (siempre dentro de los 30 días siguientes a la finalización del mes correspondiente).
- El 24 enero del presente año se presentó un accidente de tránsito con uno de los buses de la flota, no obstante, dicho incidente no ha tenido ningún impacto en la retribución, toda vez que no se aplicaron deducciones, descuentos y/o multas al Concesionario producto de dicho incidente. Adicionalmente, el Concesionario ha venido cumpliendo con sus obligaciones, por lo que a la fecha no ha existido ningún reporte de multas, descuentos o penalizaciones hacia el Concesionario.
- Para este primer semestre, se realizó el pago más alto de intereses a los Tenedores de los Títulos. Esto producto de la Inflación registrada en noviembre de 2022. *Tanto para el pago de estos intereses como para el pago a capital, los recursos del Patrimonio Autónomo fueron suficientes, y no se requirió de los recursos de la Facilidad de Liquidez provista por la FDN.*
- En mayo de este semestre se fijó la Tasa Facial para el pago de intereses el siguiente semestre, siendo esta similar a la Tasa del semestre anterior. *No obstante, no se prevé el uso de la Facilidad de Liquidez Contingente para atender dichos pagos.*

EVOLUCION DE LOS TITULOS

La ejecución contractual se ha desarrollado de acuerdo con lo previsto

- El fondeo de la Subcuenta de Reserva Servicio de la Deuda Patio Calle 80, estuvo dentro los rangos previstos para la ejecución del proyecto, manteniendo más del 75% del Monto Mínimo de Reserva. Se espera que en los próximos meses el Patrimonio Autónomo tenga los recursos suficientes para cubrir el 100% del Monto Mínimo de reserva, previo a la ejecución de la cascada del próximo semestre.
- Estos recursos, junto con el monto disponible de la Facilidad de Liquidez Contingente de la FDN. estarán disponibles para cubrir posibles eventos de iliquidez que se deriven de retrasos en los pagos de Transmilenio, aumentos no previstos de inflación, y/o un escenario de terminación anticipada.
- En la actualidad, no ha sido necesario hacer uso de los recursos disponibles en la Facilidad de Liquidez Contingente de la FDN.

¿Cómo ha sido el desempeño en los pagos de Transmilenio?

¿Cómo se ha desempeñado el Concesionario?

¿Cómo fue el pago de intereses a los Tenedores de Títulos ?

¿Qué impacto se preve que tendrá la inflación en la estructura el siguiente semestre ?

¿Cómo ha evolucionado la Subcuenta de Reseva?

¿Se requirió el uso de la Facilidad de Liquidez?

RENOVACIÓN ANUAL DE CALIFICACIONES

Renovación de la Calificación Crediticia:

- Fitch Ratings (14 abril 2023) afirmó la calificación nacional de largo plazo 'AAA(col)' de la Titularización Transporte Masivo Sostenible de Bogotá (TMAS -1) y otorgó una perspectiva Estable a dicha calificación.
- Producto de las secuelas derivadas de las políticas económicas adoptadas durante el COVID-19, la presión inflacionaria y la incertidumbre económica a nivel internacional, la Calificadora continúa con la revisión mensual de los resultados del título TMAS-1. A la fecha, no se han presentado observaciones o comentarios por parte de la misma, mostrando la correcta ejecución que ha surtido el proyecto, sin imprevistos o novedades que pudiesen llegar a afectar dicha calificación.

Renovación Título Sostenible:

- El 7 de octubre de 2022, Sustainalytics realizó la revisión Anual del título TMAS-1, encontrando que los mismos continúan alineados con los usos de recursos establecidos en la metodología para los Títulos Sostenibles (Verde + Social) y con los criterios de reporte de información allí definidos. El próximo proceso de renovación anual se realizará aproximadamente en septiembre de 2023.

OTROS DATOS RELEVANTES

Pagos de cupón

- En línea con lo estipulado en los documentos de TMAS-1, se han realizado ocho (8) pagos de cupones a los tenedores de los títulos, correspondientes pagos de capital y de intereses generados para cada semestre, utilizando la inflación de inicio de periodo y el spread fijo (4,19%) establecido en la Emisión del Título. Adicionalmente, dado que ya se conoce la inflación para mayo de 2023 (inicio de período para el pago del segundo semestre 2023), a continuación se presenta la tasa efectiva que se utilizará para el pago del siguiente cupón, junto con las tasas históricas que se han utilizado para el pago de los anteriores cupones.

	2019 Semestre II	2020 Semestre I	2020 Semestre II	2021 Semestre I	2021 Semestre II
Inflación	3,31%	3,84%	2,85%	1,49%	3,30%
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial	7,64%	8,19%	7,16%	5,74%	7,63%

	2022 Semestre I	2022 Semestre II	2023 Semestre I	2023 Semestre II	2024 Semestre I
Inflación	5,26%	9,07%	12,53%	12,37%	TBD
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial	9,67%	13,64%	17,25%	17,08%	TBD

- De igual manera, en el mes de junio se realizó el cuarto (4º) pago a capital, correspondiente a 1/14 del monto Emitido, en línea con lo definido en el Prospecto de colocación. El quinto (5º) pago de capital se realizará en el segundo semestre del 2023.

Fitch Ratings

Más información:

<https://www.fitchratings.com/research/es/structured-finance/fitch-affirms-titularizacion-tmas-1s-rating-outlook-stable-14-04-2023>



Más información:

[https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/bonus-gesti-n-de-activos-s-a-s-bonus/tmas-sustainability-bond-annual-review-\(2022\)/tmas-sustainability-bond-annual-review-\(2022\)](https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/bonus-gesti-n-de-activos-s-a-s-bonus/tmas-sustainability-bond-annual-review-(2022)/tmas-sustainability-bond-annual-review-(2022))

¿Cuál ha sido la tasa E.A. para el pago de intereses?

¿Cuándo inician los pagos a Capital?

RESUMEN DE TÉRMINOS Y CONDICIONES

Indicadores principales del Título:

A continuación se consolidan los principales indicadores del Título TMAS-1:

EMISOR	Patrimonio Autónomo Titularización TMAS-1
CLASE DE VALOR	Títulos Sostenibles de Contenido Crediticio
ACTIVO TITULARIZADO	Los Flujos de Caja Futuros en los que se materializan los Derechos Económicos derivados de los Contratos de Provisión de Flota
DESTINO DE LOS RECURSOS	Adquisición de Flota - Patio Calle 80
MONTO DE EMISIÓN AUTORIZADO	\$ 131.350.000.000 COP
CALIFICACIÓN	AAA (Col) - Fitch Ratings (Fecha de Renovación de la Calificación: Junio 25 de 2020)
FECHA DE EMISIÓN	27 de Junio de 2019
FECHA DE SUSCRIPCIÓN	T + 1
VENCIMIENTO	27 de Junio de 2028
TASA	IPC de Inicio del Periodo + 4,19%
BASE	365/365
INTERESES	Pagos semestrales iniciando el 27 de diciembre de 2019
AMORTIZACIÓN	14 pagos semestrales uniformes (7,14%), iniciando en el segundo semestre de 2021
CUENTA DE RESERVA	12.000 MM COP
LÍNEA DE LIQUIDEZ	Hasta el 12% del Valor Nominal Emitido (15.760 MM COP)
AGENTE DE MONITOREO	BONUS GESTION DE ACTIVOS S.A.S.
AGENTE DE MANEJO	Alianza Fiduciaria
REPRESENTANTE LEGAL DE LOS TENEDORES DE TITULOS	Fiducial
AGENTE DE GARANTIAS	Credicorp Fiduciaria

BONUS

GESTIÓN DE ACTIVOS

Contacto

Emmanuel Cáceres

Socio Gerente

Cel: +57 (320) 494 3209

E-mail: ecaceres@bonus.com.co

Camilo Baptiste

Socio

Cel: +57 (311) 506 1167

E-mail: cbaptiste@bonus.com.co

Daniel Rincón

Director de Proyectos

Cel: +57 (311) 236 1558

E-mail: drincon@bonus.com.co

 +57 (1) 743 0720

 tmas@bonus.com.co

 <http://www.bonus.com.co/>

 [https://www.linkedin.com/company/bonus-banca-de-inversi%C3%B3n-s.a.s./](https://www.linkedin.com/company/bonus-banca-de-inversi%C3%B3n-s.a.s/)