



# INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO

JULIO 2021

# BONIUS

GESTIÓN DE ACTIVOS

## TMAS - 1

TITULARIZACIÓN  
TRANSPORTE MASIVO SOSTENIBLE DE BOGOTÁ

AGENTE DE MONITOREO

# INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO JULIO 2021

## PRINCIPALES EVENTOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2021

### Información relativa a eventos asociados a la titularización:

- Los efectos por el COVID -19 continuaron generando impactos negativos en la movilización de pasajeros y afectando el uso de la capacidad máxima de la flota. *A pesar de lo anterior, la remuneración de los Contratos de Provisión de Flota no se han visto afectados, puesto que la remuneración asociada es totalmente independientes de cualquier indicador operacional o comercial.*
- Durante este periodo de tiempo, se presentaron fuertes disturbios relacionados con el Paro Nacional los cuales tuvieron incidencias en la operación normal de la Flota de Transmilenio. *Sin embargo, ninguno de estos eventos comprometió la remuneración mensual del concesionario, ya que en línea con sus obligaciones, este cumplió con el índice de disponibilidad de la totalidad de la flota.*
- Consecuentemente, Transmilenio ha venido realizando los pagos al Concesionario correspondientes a la retribución mensual, sin ningún tipo de retraso (siempre dentro de los 30 días siguientes a la finalización del mes correspondiente). Se continúa presentando la deducción en la retribución por la no disponibilidad de un (1) bi-articulado, la cual viene presentándose desde agosto 2020, y que no se ha podido solucionar ya que, por la situación nacional, no se ha podido traer el bus a Bogotá. *No obstante estas deducciones han sido asumidas por el Originador (ya que las mismas corresponden a defectos de fábrica), por lo que el 95% de la retribución mensual (sin ningún tipo de multa o deducción) ha ingresado al Patrimonio Autónomo Titularización.*

## 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, ha alcanzado el Monto Mínimo de Reserva establecido para el Patio Calle 80, equivalente a \$12.000.000.000. Estos recursos 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, los cuales serán menos onerosos al uso de la Facilidad frente a un posible uso de la Facilidad de Liquidez Contingente de la FDN.
- No ha sido necesario hacer uso de los recursos disponibles en la Facilidad de Liquidez Contingente de la FDN.

**¿Qué impacto tuvo el COVID-19 en los Títulos TMAS-1?**

**¿Qué impacto tuvo el Paro Nacional y Manifestaciones en la retribución?**

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

**¿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 (28 mayo 2021) 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 del impacto generado por el COVID-19 y el Paro Nacional, 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 14 de septiembre de 2020, 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 en septiembre de 2021.

# OTROS DATOS RELEVANTES

## Pagos de cupón

- En línea con lo estipulado en los documentos de TMAS-1, se han realizado cuatro pagos de cupones a los tenedores de los títulos, correspondientes a los 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 2021 (inicio de período para el pago del segundo semestre 2021), 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
Inflación	3,31%	3,84%	2,85%
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial	7,64%	8,19%	7,16%

	2021 Semestre I	2021 Semestre II	2022 Semestre I
Inflación	1,49%	3,30%	TBD
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial	5,74%	7,63%	TBD

- A partir del siguiente semestre, se iniciará con el pago a capital. Este se realizará con base en los porcentajes estimados en el Prospecto de colocación. Ese será el primer (1°) pago de 14.

Fitch Ratings

### Más información:

<https://www.fitchratings.com/research/es/structured-finance/fitch-affirms-tmas-1-securitization-outlook-stable-28-05-2021>



### Más información:

<https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/bonus-gestion-de-activos-s-a-s-bonus/bogota-s-sustainable-mass-transit-securitization-tmas-sustainability-bond-second-party-opinion-spanish/bogota-s-sustainable-mass-transit-securitization-tmas-sustainability-bond-second-party-opinion-in-spanish-pdf>

**¿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](mailto:ecaceres@bonus.com.co)

### **Camilo Baptiste**

*Socio*

Cel: +57 (311) 506 1167

E-mail: [cbaptiste@bonus.com.co](mailto:cbaptiste@bonus.com.co)

### **Daniel Rincón**

*Asociado Senior*

Cel: +57 (311) 236 1558

E-mail: [drincon@bonus.com.co](mailto:drincon@bonus.com.co)



+57 (1) 743 0720



[tmas@bonus.com.co](mailto:tmas@bonus.com.co)



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



<https://www.linkedin.com/company/bonus-banca-de-inversi%C3%B3n-s.a.s./>