



**INFORME  
SEMESTRAL DE  
SEGUIMIENTO  
DICIEMBRE 2020**

**BONIUS**

GESTIÓN DE ACTIVOS

**TMAS - 1**

TITULARIZACIÓN  
TRANSPORTE MASIVO SOSTENIBLE DE BOGOTÁ

AGENTE DE MONITOREO

# INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO DICIEMBRE 2020

## PRINCIPALES EVENTOS DEL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2020

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

- La crisis generada por el COVID-19 ha tenido un importante impacto en muchos sectores económicos, incluyendo el servicio público de transporte de pasajeros en Bogotá. El impacto incluye entre otros, la limitación a la utilización de la capacidad máxima de la flota (ocupación máxima limitada por la Alcaldía, al 35% del máximo técnico) y la restricción a la movilidad de las personas, lo cual se traduce en una caída significativa en el número de pasajeros transportados por el sistema Transmilenio. *A pesar de lo anterior, los efectos previamente mencionados no tuvieron repercusiones en la remuneración de los Contratos de Provisión de Flota, toda vez que los mismos son totalmente independientes de cualquier indicador operacional o comercial, por lo que en línea con lo estipulado en el contrato, continuaron con su remuneración mensual en un escenario normal de ejecución del contrato.*
- Durante el semestre, 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). A partir de finales del mes de Agosto se ha venido presentando una deducción por la no disponibilidad de un bi-articulado, el cual ha presentado fallas y sobre la que existe un reclamo de defecto de fábrica. *No obstante estas deducciones han sido asumidas por el Originador, y el 95% de los retribución mensual (sin ningún tipo de multa o deducción) ha ingresado al Patrimonio Autónomo Titularización, conforme lo establecido en el Contrato de Fiducia y Prospecto de Colocación, sin ningún tipo de impacto o efecto para el proyecto.*

## 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 niveles superiores a los proyectados en el caso base que se presentó a los inversionistas, producto de los rendimientos que se han venido generando en las distintas subcuentas. Para el segundo semestre de 2020 la Subcuenta de Reserva alcanzó el Monto Mínimo de Reserva establecido para el Patio Calle 80 equivalente a \$12.000.000.000.
- 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?**

**¿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 (24 Junio 2020) 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, la Calificadora ha solicitado la revisión mensual de los resultados del título TMAS-1. A la fecha, no se han presentado observaciones o comentarios por parte de la calificadora, mostrando la correcta ejecución que ha surtido el proyecto, sin imprevistos o novedades que pudiesen llegar a afectar la 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

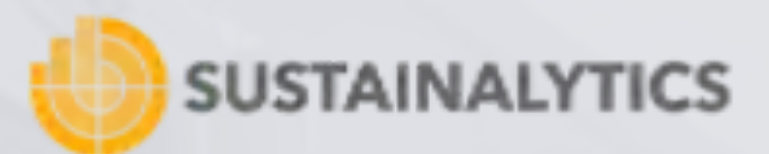
- En línea con lo estipulado en los documentos de TMAS-1, se han realizado tres pagos de cupones a los tenedores de los títulos, correspondientes a los intereses generados para cada semestre, utilizando la inflación de inicio de periodo y el spread fijo (4,19%) establecido en la Emisión del Título. Adicionalmente, dado que ya se conoce la inflación para noviembre de 2020 (inicio de período para el primer pago del 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	2020	2020	2021
	Semestre II	Semestre I	Semestre II	Semestre I
Inflación	3,31%	3,84%	2,85%	1,49%
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial E.A. (%)	7,64%	8,19%	7,16%	5,74%

**Fitch**Ratings

### **Más información:**

<https://www.fitchratings.com/research/es/structured-finance/fitch-afirma-calificacion-de-la-titularizacion-tmas-1-perspectiva-estable-25-06-2020>



### **Más información:**

<https://www.sustainalytics.com/sustainable-finance/wp-content/uploads/2019/07/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?**

# 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*

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./>