

INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO

JULIO 2022

BONIUS

GESTIÓN DE ACTIVOS

TMAS - 1

TITULARIZACIÓN
TRANSPORTE MASIVO SOSTENIBLE DE BOGOTÁ

AGENTE DE MONITOREO

INFORME SEMESTRAL DE SEGUIMIENTO JULIO 2022

PRINCIPALES EVENTOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2022

Información relativa a eventos asociados a la titularización:

- La movilización de pasajeros y uso del sistema ha venido recuperándose de los efectos generados por el COVID-19. *A pesar de lo anterior, la remuneración de los Contratos de Provisión de Flota no se ha visto afectada, puesto que el pago asociado es totalmente independiente de cualquier indicador operacional o comercial.*
- Durante el 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). Adicionalmente, no ha existido ningún tipo de multas, descuentos o penalizaciones.
- En mayo de este semestre se fijó la Tasa Facial para el pago de intereses el siguiente semestre, siendo esta la tasa más alta producto de los incrementos que se han presentado en la inflación. *Es importante recordar que, aunque a la fecha el vehículo cuenta con los recursos para atender dichos pagos, la estructura contempla el uso de la cuenta de reserva y el uso de los recursos disponibles en la Facilidad de Liquidez Contingente FDN, para cubrir incrementos en las obligaciones derivados de aumentos en la inflación.*

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, mantuvo 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?

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

¿Qué impacto tiene el incremento de la inflación en la estructura?

¿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 (5 mayo 2022) 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 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 10 de noviembre de 2021, 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 2022.

OTROS DATOS RELEVANTES

Pagos de cupón

- En línea con lo estipulado en los documentos de TMAS-1, se han realizado seis (6) 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 2022 (inicio de período para el pago del segundo semestre 2022), 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
Inflación	3,31%	3,84%	2,85%	1,49%
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial	7,64%	8,19%	7,16%	5,74%

	2021 Semestre II	2022 Semestre I	2022 Semestre II	2023 Semestre I
Inflación	3,30%	5,26%	9,07%	TBD
Spread Fijo	4,19%	4,19%	4,19%	4,19%
Tasa Facial	7,63%	9,67%	13,64%	TBD

- De igual manera, en el mes de junio se realizó el segundo (2º) pago a capital, correspondiente a 1/14 del monto Emitido, en línea con lo definido en el Prospecto de colocación. El tercer (3º) pago de capital se realizará en el segundo semestre del 2022.

Fitch Ratings

Más información:

<https://www.fitchratings.com/research/es/structured-finance/fitch-affirms-titularizacion-tmas-1-rating-outlook-stable-05-05-2022>



Más información:

[https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/bonus-gestion-de-activos-s-a-s-bonus/tmas-sustainability-bond-annual-review-\(2021\)/tmas-sustainability-bond-annual-review-\(2021\)](https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/bonus-gestion-de-activos-s-a-s-bonus/tmas-sustainability-bond-annual-review-(2021)/tmas-sustainability-bond-annual-review-(2021))

¿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

Asociado Senior


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/)