



Intendencia
Montevideo



Más energía renovable en el transporte público

Febrero 2024

Fideicomiso para la compra de nuevos ómnibus eléctricos y renovación del sistema de cobro

Aspectos financieros

Febrero 2024

Objeto del fideicomiso

- I) incorporar ómnibus 100% eléctricos a las empresas operadoras del sistema de transporte capitalino y la infraestructura de carga asociada.
- II) incorporar sistemas tecnológicos que permitan mejorar la calidad y eficiencia en la prestación de los servicios de transporte.



Roles

Fideicomitente:

La Intendencia de Montevideo administra los fondos del fideicomiso y garante

Beneficiarios:

Titulares de los Valores

FIDEICOMISO

Para la compra de nuevos ómnibus eléctricos y renovación del sistema de cobro

Empresas:

Son quienes se endeudan y compran tanto los buses como las máquinas, con los estándares que les impone la IM

Fiduciario:

EF ASSET MANAGEMENT
Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Principales características

- **Títulos a emitirse**

Títulos de Deuda escriturales de oferta pública

- **Valor Nominal de cada Título de Deuda**

UI 1

- **Activo del fideicomiso:**

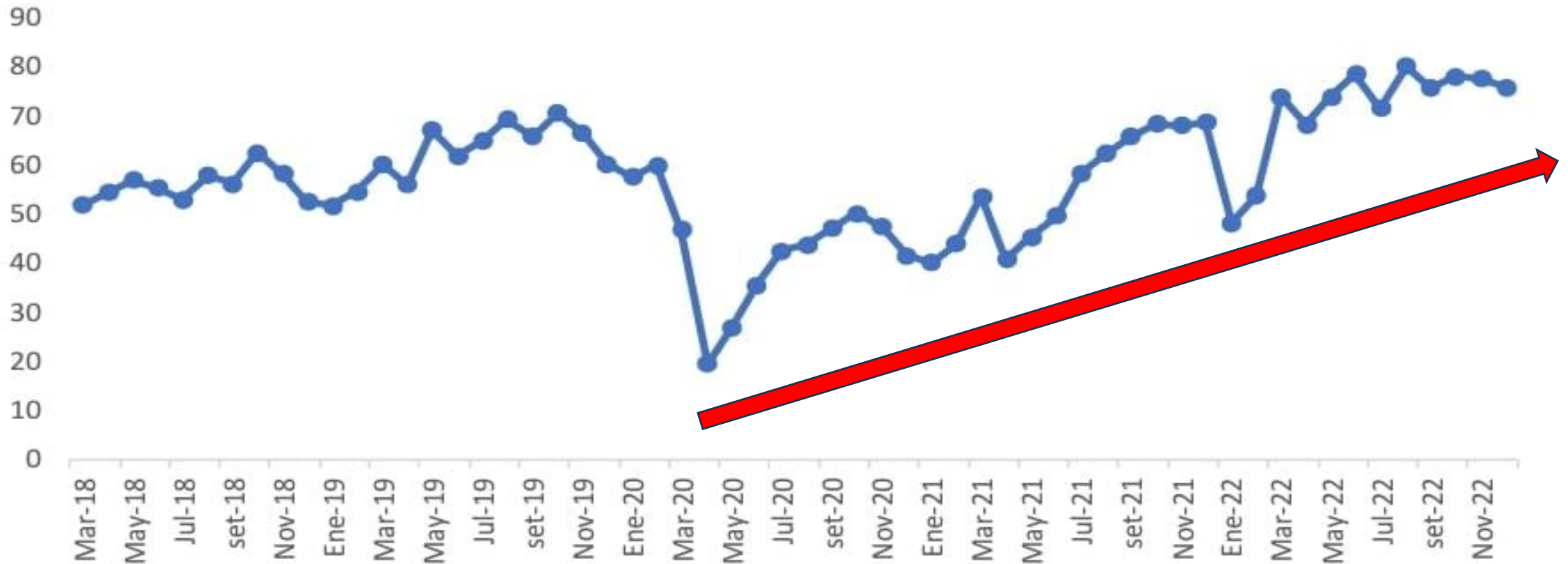
1,7 % de la recaudación bruta total de la venta de boletos por los servicios de transporte colectivo urbano de pasajeros, incluidos los montos correspondientes a los subsidios de la IM.

Principales características

- **Amortizaciones:**
Luego del período de gracia, mensuales,
variables en función de los créditos recibidos.
- **Tasa de Interés:**
4,5% lineal anual
- **Vencimiento de los Títulos de Deuda:**
Variable en función del flujo de fondos cedido.

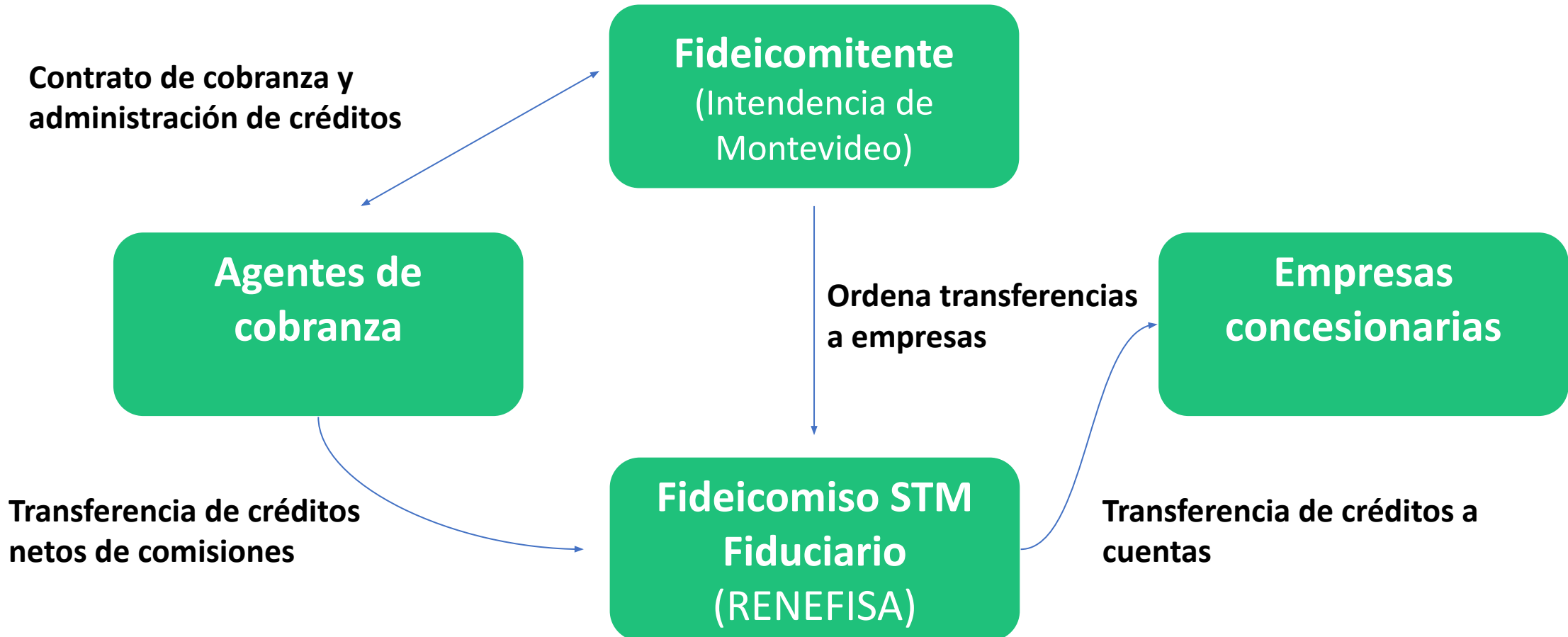
Certeza para inversores: el Fideicomiso STM como garantía de los créditos.

Evolución de los ingresos transferidos desde Fideicomiso STM (Millones UI)

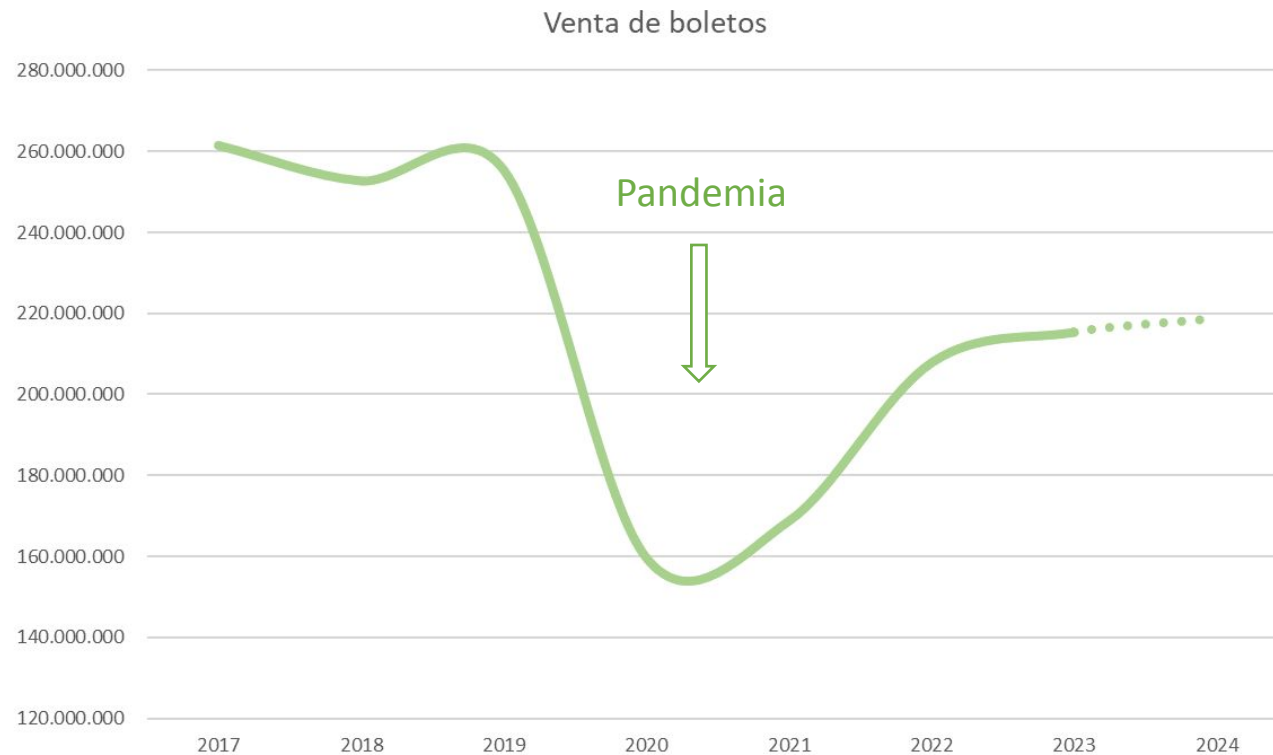


Certeza para inversores:

En Fideicomiso STM es la IM quien ordena al fiduciario los pagos a las empresas.



Luego de la pandemia, el sistema se estabiliza



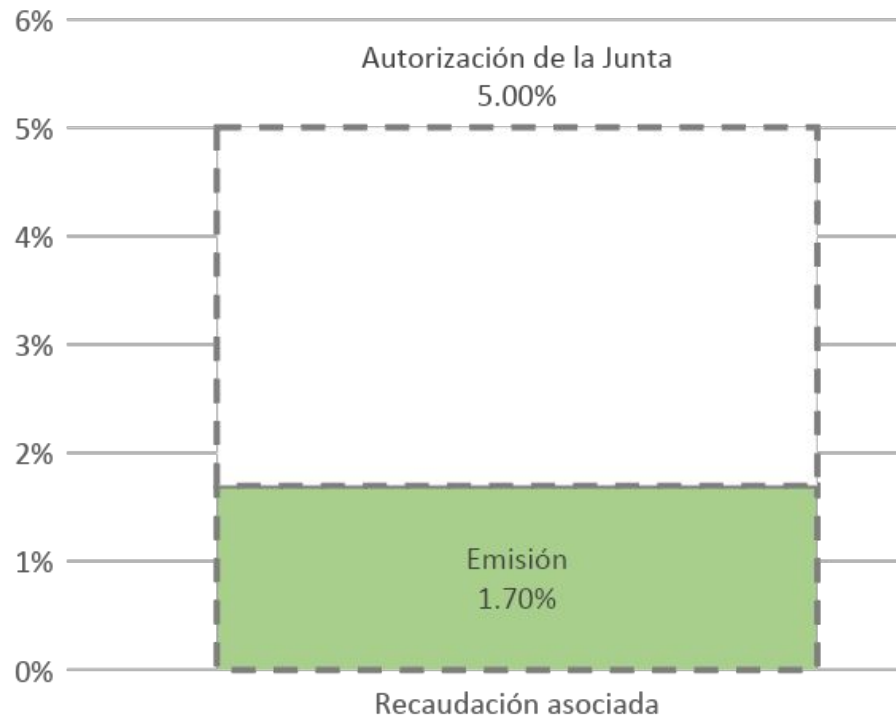
- Luego de la caída pronunciada (2020-2021), la venta de boletos se recupera hasta el 85% de los niveles pre-pandemia.
- En 2023 se vendió el 4% más de boletos respecto a 2022 y se espera un crecimiento del mismo orden para 2024.

Certeza para inversores: Calificación de Riesgo en categoría AA (Uy).

- La inversión en los Títulos de Deuda ha sido calificada por CARE Calificadora de Riesgo S.R.L.
- De acuerdo al Manual de Procedimientos de CARE Calificadora de Riesgo S.R.L., la categoría AA (uy) es definida como:

Instrumentos que presentan un escaso riesgo de inversión, ya que evidencian un muy buen desempeño y adecuada capacidad de pago.

El diseño de la emisión fue realizado priorizando la sostenibilidad del sistema.



- **La recaudación comprometida fue inferior al tope aprobado por la Junta Departamental**
- La JDM autorizó a destinar hasta un 5% de la recaudación bruta total + el subsidio de la IM, para financiar este fondo.
- Se decidió destinar un 1,7% a la emisión realizada.

El monto emitido surge del equilibrio de las variables clave, no al revés

- % de recaudación que se consideraba aceptable comprometer
- Plazo de repago aceptable
- Tasa considerada aceptable

DETERMINA

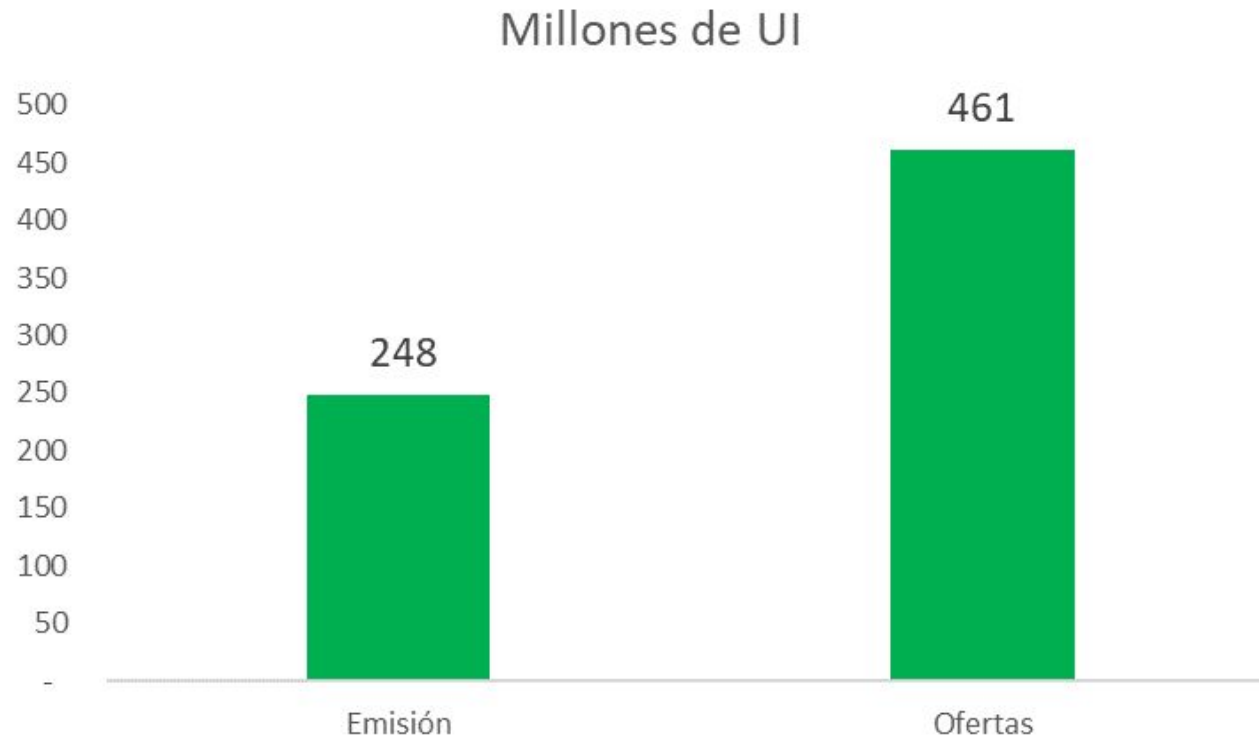
**MONTO
EMITIDO**

**MONTO
DESEADO**

DETERMINA

- % de recaudación
- Plazo de repago;
- Tasa de interés

El resultado de la emisión fue una muestra de confianza hacia el Sistema de Transporte



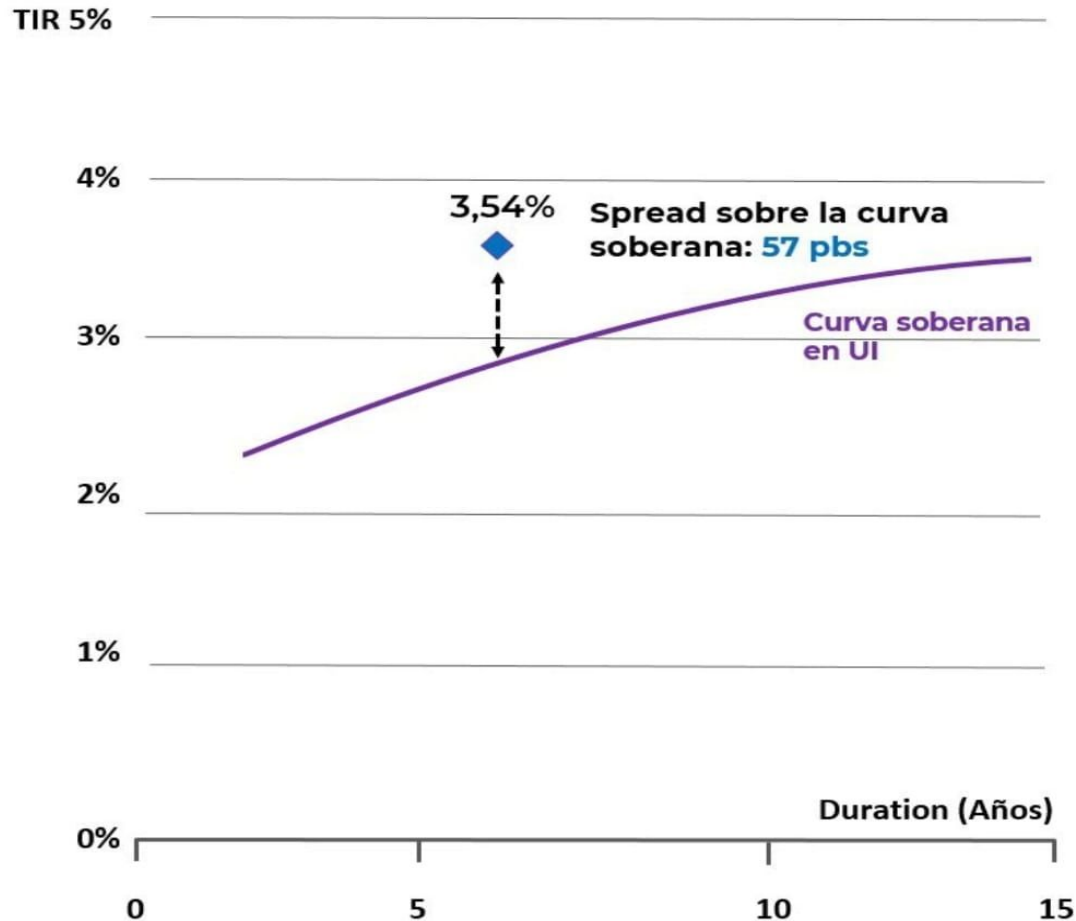
- La demanda fue casi el doble de la emisión ofertada.
- La emisión fue de 248 millones de UI (aproximadamente USD 37 millones)
- La demanda global se ubicó en 461 millones de UI (aproximadamente USD 69 millones)

CONFIANZA: la respuesta del mercado fue muy positiva



- El precio promedio de la emisión por sobre la par se ubicó en 106,03
- Se recibieron ofertas por hasta 109,03 (equivalente en tasa a inversión en bono soberano)

CONFIANZA: la TIR de la emisión fue muy cercana a la de la deuda soberana



- Cupón asociado: **4,5%** en UI
- La TIR de la emisión se ubicó en **3,54%** en UI
- Este valor es apenas 57 puntos básicos superior al de los títulos de deuda soberana

Se verificó participación en los dos tramos en los que se realizó la suscripción

Tramo competitivo:
UI 246 millones

Tramo no competitivo:
UI 1.4 millones

- El instrumento de financiamiento fue muy bien recibido por el mercado en general, con participación de un amplio conjunto de actores institucionales
- **Por primera vez** hubo ofertas en el tramo no competitivo

Una emisión exitosa

- La demanda global de 461 millones de UI y el precio promedio determinado permitieron reducir significativamente el costo del financiamiento para las empresas del sistema
- El éxito de la oferta recibida es un respaldo a la **solidez del Sistema**
- También es un respaldo a la **seriedad y compromiso** con que todos sus actores (empresas, trabajadores y autoridades) afrontan sus responsabilidades

Fondos para mejorar el sistema

USD 37:

- 90 nuevos buses eléctricos e infraestructura de carga
 - Accesibles
 - Con aire acondicionado
 - Más autonomía que los actuales
- Sustitución de validadoras en todos los ómnibus de Montevideo
 - Actualización tecnológica: 2G a 5G
 - Nuevas formas de pago
 - Celular
 - QR
 - Tarjetas de crédito



Intendencia
Montevideo

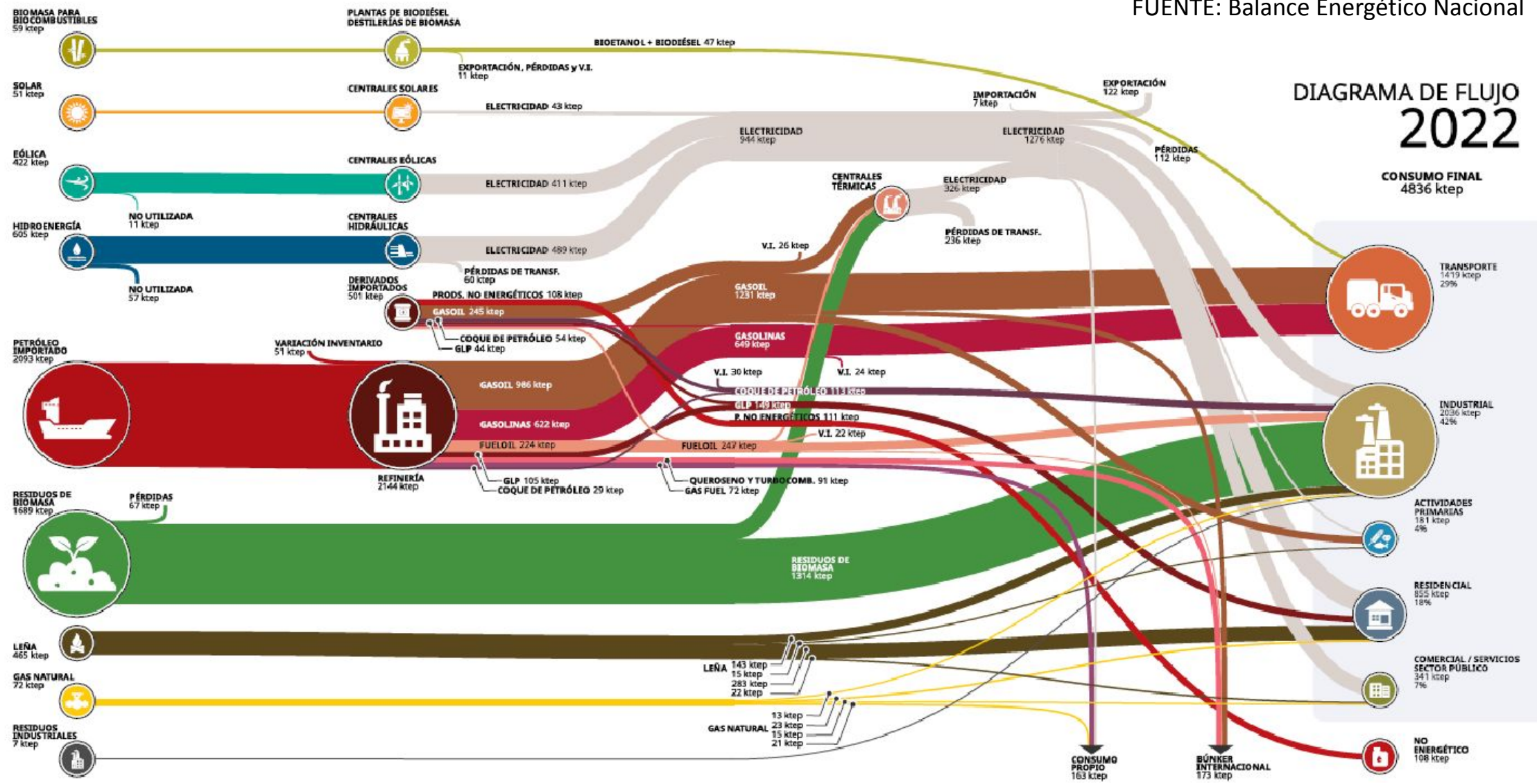
RECAMBIO HACIA NUEVOS ÓMNIBUS ELÉCTRICOS

Aspectos energéticos

Febrero 2024

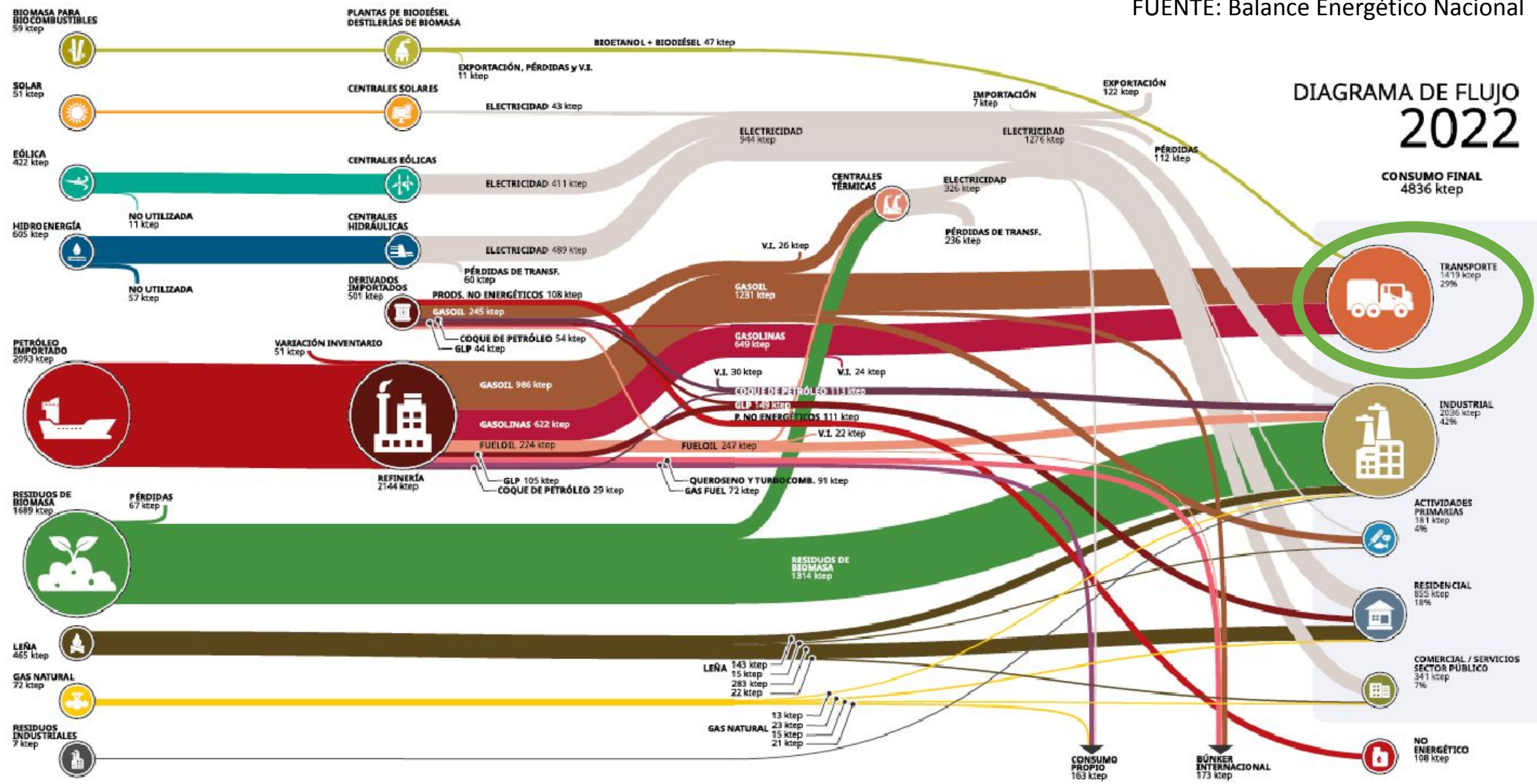
Consumos energéticos

FUENTE: Balance Energético Nacional



Consumos energéticos

FUENTE: Balance Energético Nacional



Consumos energéticos

Consumo ómnibus

- Prácticamente 55 millones de litros de gasoil consumidos por año en el transporte metropolitano de pasajeros
 - 9% del total del gasoil utilizado por el sector transporte en todas sus modalidades
 - Significa **operar sobre el 1,5% de la demanda total** de energía del país

Emisiones CO2

- 64 toneladas de CO2/año por bus aproximadamente
 - 100.000 toneladas CO2/año de todo el sistema

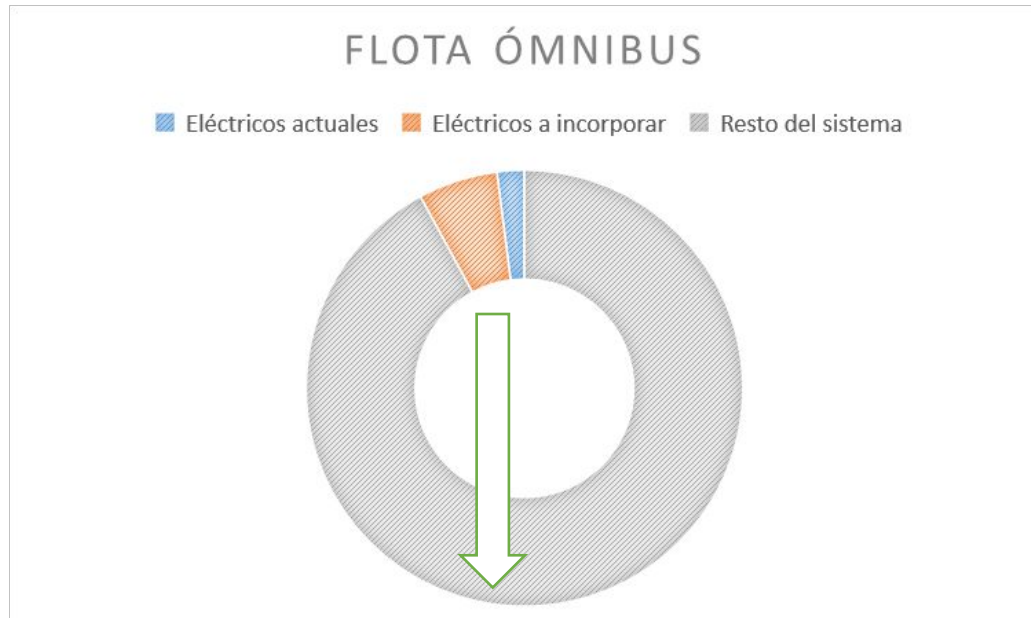
Impactos esperados

Ambientales

- **Reducir las emisiones de gases de efecto invernadero** a partir de compromisos asumidos como país
- **Reducir la contaminación sonora** utilizando vehículos eléctricos
- **Reducir la dependencia de combustibles fósiles** derivados del crudo importado
- **Aprovechar los cambios de la matriz energética** a favor de la **soberanía del país**, utilizando la producción de energía proveniente de fuentes renovables
- **Generar ahorros operativos a lo largo de la vida útil** de la flota compensando así la inversión inicial que resulta mayor respecto a unidades a gasoil

Económicos

Hacia la descarbonización del sistema



La flota eléctrica se cuadruplica con la incorporación de 90 ómnibus, **llegando al 8% de la flota total**, 121 unidades eléctricas.

- En promedio cada ómnibus tiene un recorrido de 6.500 km/mes, con un rendimiento de 2,36 km/litros de gasoil
- El cambio hacia flota eléctrica reduce el consumo de 33.000 litros de gasoil por ómnibus/año
- **Esto reduce 64 toneladas de emisión de CO2 por ómnibus/año**
- El recambio de las 90 unidades **reduce 5.760 toneladas de emisión de CO2 por año. Más del 5% de las emisiones totales del sistema**

Hacia la descarbonización del sistema

- Incorporación de nuevas unidades con baterías con capacidad de almacenamiento de 385 kWh, lo que asegura **autonomías en el entorno de los 280 kilómetros de recorrido**
- Unidades con capacidad de incorporarse a todas las líneas actuales
- Actualmente hay líneas que demandan cerca de 50 coches, estas nuevas unidades permitirán contemplar **más líneas 100% eléctricas, de mayores recorridos llegando a más barrios de la ciudad**
- Mejorar considerablemente la eficiencia energética respecto a las unidades a combustión, **logrando eficiencias en el orden del 90% en comparación con el 40% de las unidades a gasoil.**

Desafíos a futuro

- Pensar y actuar para la **electrificación total del Sistema de Transporte Metropolitano**
- **Mantener las certezas tarifarias**, tarifas eléctricas inteligentes que habiliten carga fuera del valle y posibiliten completar recorridos
- **Desarrollar un esquema tarifario propio** para el Sistema de Transporte Público
- Seguir generando **instrumentos que se focalicen en abatir la barrera principal:** inversión inicial
- Proyectar la instrumentación del **Fideicomiso de Movilidad Sostenible**
- Programar de forma estratégica la **infraestructura de carga**. Definición de zonas, seguridad de suministro e innovación tecnológica





Intendencia
Montevideo

Muchas gracias