



RELEVANT INFORMATION

BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.

1 February 2023

Progress of the Regional Integration Project

Regarding the Regional Integration previously informed to the market, Bolsa de Valores de Colombia S.A. - **bvc** (ticker: BVC:CB), informs about the progress of the preparatory acts in Chile, Colombia and Peru, foreseen in the Shareholders' Integration Framework Agreement (the "AMI") that became effective on 23 May 2022.

Specifically, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores ("BCS"), Bolsa de Valores de Colombia S.A. ("**bvc**") and BVL Group S.A.A. ("BVL Group" and together with BCS and **bvc**, the "Exchanges") hereby inform to the market the following:

1. Closing Preparatory Acts in Chile

- On 25 January 2023, the Chilean Financial Market Commission (the "CMF") registered Sociedad de Infraestructuras de Mercado S.A. ("SIM") and its shares, in the Securities Registry maintained by that entity. SIM corresponds to the company that resulted from the spin-off of BCS informed to the market on [8 September 2022]. According to the resolutions adopted at the Extraordinary Shareholders' Meeting of BCS at which the spin-off was approved, having already obtained the aforementioned registration in the Securities Registry, both the spin-off and the incorporation of SIM will take full effect on the date on which SIM and its shares are registered in the BCS.
- On 28 December 2022, Holding Bursátil Chilena S.A. ("HBC") was incorporated in Chile. This company corresponds to the Chilean Holding Company contemplated in the AMI and on 24 January 2023, such company submitted to the CMF the application for its registration and for its shares in the Securities Registry maintained by the CMF.

According to the bylaws of HBC, the Company has shares in reserve, which may be allocated, as determined by the Board of Directors of HBC, in order to allow their subscription by the shareholders of the Exchanges¹.

Once the preceding conditions set in the AMI have been met, the subscription process of the first issuance of shares of the HBC by the shareholders of the Stock Exchanges that have subscribed the AMI (the "AMI Shareholders") will commence. In this regard, each Exchange will inform in due time how this process will be carried out.

- Once the subscription process of the HBC shares has been completed by the AMI Shareholders, and with the expert report and other documentation required, the Extraordinary Shareholders' Meetings of SIM and HBC will be called to decide on the merger of both companies (the "Merger"), and the company resulting from the merger will become the Regional Holding Company (HR), which will be the parent company of the Exchanges, in accordance with the provisions of the Shareholders' AMI.

As stipulated in the AMI, the Merger by virtue of which the Regional Integration will be executed is subject to the suspensory condition that the first issuance of shares of the Regional Holding Company issued upon the Merger must be registered in the Securities Registry of the CMF; once this condition is fulfilled, the Merger will be considered to have been materialized. At the same time, the Materialization of the Merger corresponds to the condition under which the contribution to HBC of the Stock Exchanges' shares of the AMI Shareholders who have subscribed in the first shares issuance of HBC is perfected.

2. Closing Preparatory Acts in Peru

In the case of AMI Shareholders who are shareholders of BVL Group, and who are not domiciled in Peru, they are reminded of the convenience of obtaining from the Peruvian tax authority - Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) - the "Certificado de Capital Invertido" (Certificate of Invested Capital), prior to the aforementioned share subscription process.

Prior to the Perfection of the Integration, BVL Group will make a cash payment for the return of the contributions to its shareholders, as a consequence of the capital reduction approved at the Annual Mandatory Shareholders' Meeting of BVL Group held on 28 March 2022, and, if approved, the capital reduction to be discussed at the General Shareholders' Meeting to be held on 27 February 2023.

¹ Copies of the legal records of the incorporation of HBC (in Spanish) are available in the following link: <https://www.bvc.com.co/integracion-regional-bvc>

Regarding the authorization of the Regional Integration by the Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV"), this authority is currently reviewing the request for authorizing the corporate integration in accordance with the "Rules for the corporate integration of stock exchanges and securities clearing and settlement institutions", approved by Superintendent's Resolution 066-2020 and amended by SMV Resolution 019-2022.

On the other hand, a Subsequent Tender Offer ("Subsequent Tender Offer") in BVL Group and CAVALI S.A. ICLV ("CAVALI") will be carried out as subsequent acts to the Perfection of the Regional Integration, according to the following detail:

- The HR will comply with the obligation to conduct a Subsequent Tender Offer in BVL Group. This Subsequent Tender Offer will be directed to BVL Group shareholders who have not subscribed the AMI and the compensation must be at least on the same terms and conditions of the transaction that preceded it, which means that this compensation could only consist of shares of the HR.
- As a consequence of the Regional Integration, an indirect acquisition by RH of the shares of CAVALI (a subsidiary of BVL Group) would be generated, which leads to the obligation to formulate a Subsequent Tender Offer for the shares of CAVALI.
- Currently, the SMV is reviewing the request for amendment of the Regulations for Tender Offers and Securities Purchase by Exclusion, approved by the CONASEV Resolution No. 009-2006-EF-94, in order to clarify what is necessary so that the compensation of the Subsequent Tender Offer may consist of securities.

3. Closing Preparatory Acts in Colombia

Non-mandatory Tender Offers in Colombia:

The Shareholders AMI contemplates certain preparatory and subsequent acts related to the Perfection of the Integration, with respect to the potential implementation of Tender Offers ("OPAs") in Colombia or their exemption, in order to make the transaction viable.

In this context, it is considered appropriate to review some of the legal aspects that govern the transaction in Colombia and that have an impact on what is established in the AMI.

- In accordance with the legal regime applicable to stock exchanges in Colombia, in no case may the same beneficial owner hold more than ten percent (10%) of the subscribed capital of a stock exchange.

- A regulatory amendment introduced on 20 January 2022, through Decree 053 of 2022, to Article 6.1.1.1.1.3 of Decree 2555 of 2010, which establishes the definition of beneficial owner, determined that, in case of an integration of stock exchanges, the condition of beneficial owner must be verified with respect to the composition of the capital of the resulting parent company which, for the Regional Integration, corresponds to HR.
- The rules relating to tender offers in Colombia establish that it is mandatory to carry out a tender offer in cases in which a person or group of persons that form the same beneficial owner will acquire a stake equal to or greater than twenty-five percent (25%) of the voting capital of a company listed on the stock exchange.

In the specific case of the Regional Integration, at the time of the Perfection the Integration and the formation of the HR, no person or group of persons that constitute the same beneficial owner, directly, may have a shareholding of more than 10%, for which reason, it is not mandatory to launch a tender offer (direct or subsequent) for the outstanding shares of **bvc**.

In accordance with the abovementioned, by means of an official notice of 5 December 2022, the SFC concluded that the definition of beneficial owner establishes an exception to the general rules for the case of integration processes of stock exchanges, consisting in the fact that such definition may only be verified at the level of the parent company resulting from such integration (that is, the HR). Likewise, the SFC considers that for the Regional Integration project carried out by **bvc**, together with BCS and Grupo BVL, the provisions of article 6.1.1.1.1.3 of Decree 2555 of 2010, is applicable, as it was modified by the Decree 053 of 2022, and therefore it is not appropriate to carry out a tender offer by **bvc**.

Finally, **bvc** will continue to widely disclose to the market all relevant information related to the Regional Integration and will use its best efforts to collaborate with the other Exchanges, the HBC and the AMI Shareholders for the execution of the timeline and to facilitate their shareholders' involvement in the transaction from the beginning of the HR operation.

Next steps:

The following is an estimated timeline of relevant events for shareholders of the Exchanges, which is subject to the approvals of the supervisors in the three countries:

2023	January				February				March				April				May				June				3Q	4Q
	W1	W2	W3	W4	W1	W2	W3	W4	W1	W2	W3	W4	W1	W2	W3	W4	W1	W2	W3	W4	W1	W2	W3	W4		
Preparatory acts in BCS, Grupo BVL and bvc																										
Signing process of the joinder document (AMI)																										
Signing process of subscription of HBC shares																										
Extraordinary shareholders meeting - HBC and SIM merger																										
HR listing process in the Chilean market																										
Share swap for shareholders who subscribed their shares																										
Swap mechanism for bvc shareholders																										
Tender offer for BVL Group shareholders																										

* Timeline with estimated deadlines. The deadlines are subject to variation according to the actions of the authorities and other third parties involved in the transaction.

The Exchanges hereby state that the purpose of this document is to provide information and update the markets, particularly its shareholders, on the latest events that have occurred in connection with the corporate integration project of the Exchanges.



INFORMACIÓN RELEVANTE

BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.

01 de febrero de 2023

Avances del Proyecto de Integración Regional

En relación con la Integración Regional previamente informada al mercado, la Bolsa de Valores de Colombia S.A. – **bvc** (ticker: BVC:CB), informa sobre los avances de los actos preparatorios en Chile, Colombia y Perú, previstos en el Acuerdo Marco de Integración de los Accionistas (el "AMI") que entró en vigencia el pasado 23 de mayo de 2022.

En concreto, la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores ("BCS"), la Bolsa de Valores de Colombia S.A. ("**bvc**") y el Grupo BVL S.A.A. ("Grupo BVL") y junto con BCS y **bvc**, las "Bolsas") informan al mercado lo siguiente:

1. Actos Preparatorios del Cierre en Chile

- El 25 de enero de 2023, la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (la "CMF") inscribió a la Sociedad de Infraestructuras de Mercado S.A. ("SIM") y sus acciones, en el Registro de Valores que lleva dicha entidad. SIM corresponde a la sociedad que nació de la división de la BCS informada al mercado el pasado 8 de septiembre de 2022. Conforme a los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la BCS en la que se aprobó la división, habiéndose ya obtenido la referida inscripción en el Registro de Valores, tanto la división como la constitución de la SIM producirán pleno efecto en la fecha en que la SIM y sus acciones queden inscritas en la BCS.
- El 28 de diciembre de 2022, se constituyó en Chile la sociedad anónima Holding Bursátil Chilena S.A. ("HBC"). Esta sociedad corresponde a la Holding Chilena contemplada en el AMI y el 24 de enero de 2023, dicha sociedad presentó ante la CMF la solicitud de su inscripción y la de sus acciones en el Registro de Valores que lleva la CMF.

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de la HBC, la sociedad cuenta con acciones en reserva, las cuales podrán ser colocadas, según lo determine el Directorio de la HBC, para permitir su suscripción por los accionistas de las Bolsas.²

Una vez que se hayan cumplido las condiciones precedentes señaladas en el AMI, se dará inicio al proceso de suscripción de las acciones de primera emisión de la HBC por los accionistas de las Bolsas que hayan suscrito el AMI (los "Accionistas AMI"). Al respecto, cada Bolsa informará oportunamente, cómo se llevará a cabo este proceso.

- Una vez completado el proceso de suscripción de las acciones de la HBC por parte de los Accionistas AMI, y contándose con el informe pericial y demás documentación de rigor, se convocará a Juntas (Asambleas) Extraordinarias de Accionistas de la SIM y de la HBC para decidir sobre la fusión de ambas sociedades (la "Fusión"), pasando la sociedad resultante de dicha fusión a ser la Holding Regional ("HR"), que será la matriz de las Bolsas, de acuerdo con lo previsto en el AMI.

Según lo estipulado en el AMI, la Fusión en virtud de la cual se perfeccionará la Integración Regional está sujeta a la condición suspensiva consistente en que las acciones de primera emisión de la Holding Regional emitidas con ocasión de la Fusión, sean inscritas en el Registro de Valores de la CMF; cumplido lo anterior, se entenderá materializada la Fusión. A su vez, la Materialización de la Fusión corresponde a la condición bajo la cual se perfeccionará el aporte a la HBC de las acciones de las Bolsas de los Accionistas AMI que hayan suscrito acciones de primera emisión de la HBC.

2. Actos Preparatorios del Cierre en Perú

En el caso de los señores Accionistas AMI que sean accionistas de Grupo BVL, y que tengan la condición de no domiciliados en el Perú, se les recuerda la conveniencia de obtener de la autoridad tributaria peruana – Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) – el "Certificado de Capital Invertido", de manera previa al referido proceso de suscripción de acciones.

De forma previa al Perfeccionamiento de la Integración, Grupo BVL realizará el pago en efectivo por concepto de devolución de aportes a sus accionistas, como consecuencia de la reducción de capital aprobada en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Grupo BVL, celebrada el 28 de marzo de 2022, y, en caso de aprobarse, la reducción de capital a tratarse en la Junta General de Accionistas a celebrarse el próximo 27 de febrero de 2023.

² Copias de los antecedentes legales de constitución de la HBC se encuentran disponibles en el siguiente enlace: <https://www.bvc.com.co/integracion-regional-bvc>

Respecto de la autorización de la Integración Regional por la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV"), esta autoridad se encuentra revisando la solicitud de autorización de integración corporativa conforme lo dispuesto en las "Normas para la integración corporativa de las bolsas de valores e instituciones de compensación y liquidación de valores", aprobada por la Resolución de Superintendente 066-2020 y modificada por Resolución SMV 019-2022.

Por otro lado, se realizarán en calidad de actos posteriores al Perfeccionamiento de la Integración Regional, una Oferta Pública de Adquisición Posterior ("OPA Posterior") en Grupo BVL y CAVALI S.A. ICLV ("CAVALI"), de acuerdo con el siguiente detalle:

- La HR cumplirá con la obligación de realizar una OPA Posterior en Grupo BVL. Esta OPA Posterior estará dirigida a los accionistas de Grupo BVL que no hayan suscrito el AMI y la contraprestación que se ofrezca cuando menos deberá ser en los mismos términos y condiciones de la operación que la precedió, es decir, esta contraprestación podría consistir únicamente en acciones de la HR.
- Como consecuencia de la Integración Regional, se generaría una adquisición indirecta por parte de la HR respecto de las acciones de CAVALI (empresa subsidiaria de Grupo BVL), lo que conlleva a la obligación de formular una OPA Posterior por las acciones de CAVALI.
- Actualmente, la SMV se encuentra revisando la solicitud de modificación del Reglamento de Oferta Pública de Adquisición y de Compra de Valores por Exclusión, aprobado por Resolución CONASEV N° 009-2006-EF-94, con la finalidad de aclarar lo necesario para que la contraprestación de la OPA Posterior pueda consistir en valores.

3. Actos Preparatorios del Cierre en Colombia

No obligatoriedad de OPAs en Colombia:

El AMI contempla algunos actos preparatorios y posteriores relativos al Perfeccionamiento de la Integración, respecto de la potencial realización de Ofertas Públicas de Adquisición de Acciones ("OPAs") en Colombia o de su exención, con el fin de viabilizar la transacción.

En este contexto, se considera oportuno hacer un recuento de algunos aspectos de orden jurídico que rigen la transacción en Colombia y que tienen incidencia en lo establecido en el AMI.

- De acuerdo con el régimen jurídico aplicable a las bolsas de valores en Colombia, en ningún caso un mismo beneficiario real podrá tener una participación superior al diez por ciento (10%) del capital suscrito de una bolsa de valores.

- Una modificación regulatoria introducida el 20 de enero de 2022, mediante el Decreto 053 de 2022, al artículo 6.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, que establece la definición de beneficiario real, determinó que, en caso de una integración de bolsas de valores, la condición de beneficiario real se debe verificar respecto de la composición del capital de la sociedad matriz resultante que, para la Integración Regional, corresponde a la HR.
- Las normas relativas a las OPAs en Colombia, establecen que resulta obligatorio realizar una OPA en los casos en que una persona o grupo de personas que conformen un mismo beneficiario real vaya(n) a adquirir una participación igual o superior al veinticinco por ciento (25%) del capital con derecho a voto de una sociedad inscrita en bolsa.

Para el caso en concreto de la Integración Regional, al momento del Perfeccionamiento de la Integración y conformarse la HR, ninguna persona, o grupo de personas que conformen un mismo beneficiario real, directamente, podrá tener una participación superior al 10%, razón por la cual, no resulta obligatorio lanzar una OPA (directa o sobreviniente) por las acciones en circulación de **bvc**.

Concordante con lo anterior, mediante oficio del 5 de diciembre de 2022, la SFC concluyó que la definición de beneficiario real establece una excepción a las reglas generales para el caso de procesos de integración de bolsas de valores, consistente en que tal definición sólo podrá verificarse a nivel de la matriz resultante de dicha integración (esto es, la HR). Igualmente, considera la SFC que frente al proyecto de Integración Regional que adelante **bvc**, en conjunto con BCS y Grupo BVL, resulta aplicable lo previsto en el artículo 6.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, tal como fue modificado por el Decreto 053 de 2022, por lo cual no procede la realización de una OPA por **bvc**.

Finalmente, **bvc** continuará divulgando ampliamente al mercado toda la información relevante relacionada con la Integración Regional y, empleará sus mejores esfuerzos para colaborar con las demás Bolsas, la HBC y los Accionistas AMI para la ejecución del Itinerario de Ejecución y para facilitar a sus accionistas la vinculación a la transacción desde el inicio de la operación de la HR.

Próximos Pasos:

A continuación, se presenta un cronograma estimado de los eventos relevantes para los accionistas de las Bolsas, el cual está sujeto a las aprobaciones de los supervisores en los tres países:

2023	Enero				Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio				3Q	4Q
	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4		
Actos preparatorios BVC, Grupo BVL y BCS																										
Adhesión al AMI																										
Firma de suscripción de acciones HBC																										
Junta (Asamblea) extraordinaria fusión HBC y SBI																										
Proceso de listado en acciones de HR en mercado chileno																										
Canje de acciones accionistas que suscribieron sus acciones																										
Mecanismo de intercambio accionistas bvc																										
OPA accionistas Grupo BVL																										

*Cronograma con plazos estimados. Los plazos están sujetos a variación conforme a actuaciones propias de las autoridades y demás terceros que intervienen en la transacción.

Las Bolsas se permiten manifestar que el presente documento está orientado exclusivamente a suministrar información y actualizar a los mercados, particularmente a sus accionistas, respecto de los últimos eventos ocurridos en relación con el proyecto de integración corporativa de Bolsas.



Firmado digitalmente por Firmado
Digitalmente por Vicepresidencia
Jurídica
Nombre de reconocimiento (DN):
cn=Firmado Digitalmente por
Vicepresidencia Jurídica, o=Bolsa de
Valores de Colombia SA,
ou=Vicepresidencia Jurídica,
email=secretaria@bvc.com.co, c=CO
Fecha: 2023.02.01 17:06:28 -05'00'