

Juntos vamos a hacer historia

Integración
Regional



Un proyecto que **inicia en 2018**

Evaluación

- Exploración
- Estudio
- Negociación
- Valoración

2018-2021

Preparación

- Aprobación de las asambleas
- Fuerte apoyo de los accionistas de las 3 Bolsas mediante la firma del documento de adhesión (80% promedio)

1Q22

Planeación

- **Corporativa:**
- Escisión de BCS aprobado por CMF
- Creación de la Holding Intermedia
- Suscripción de acciones: May 2023*
- Asamblea: Jun 2023*
- Fusión: Jun 2023*

Estratégico: Trabajo de consultoría estratégica con Bain: 12 frentes de trabajo.

2Q22 – 2Q23

Ejecución

- Día 1: creación del Holding Regional, que se listará primero en el mercado chileno

Definido liderazgo Holding Regional

2Q23

Implementación

- Total Integración
- Corporativa,
- Operativa y
- de mercado



2023 – 2025

Participación de toda la cadena de valor

Holding Regional

	Colombia	Perú	Chile
Bolsas de Valores	 100%	 100%	 100%
Cámaras de Compensación	 61%		 98%
Depósito de Valores	 100%	 98%	 23%
Otros Negocios	 100%	 50%	
	 50%	 28%	

Modelo operativo **unificado**



Participantes del Mercado

Negociación - Plataforma Única

Compensación - Cámara Única

Depósitos



Soportado en las instituciones actuales



**Escala
&
Liquidez**

Incremento en emisiones

Desarrollo del mercado *retail*

Incremento en la participación regional de las AFP

Atracción de participantes internacionales

Crecimiento significativo de derivados

Innovación con nuevos productos

Re-balanceo de formación de precios de ADR's

**¿De donde
nace esta**

Historia?

Integraciones Exitosas



EURONEXT

Francia, Holanda, Portugal, Noruega, Bélgica, Irlanda

2001 USD 1.8 T → 2023 USD \$6.1 T de market cap (Top 3 mundial)

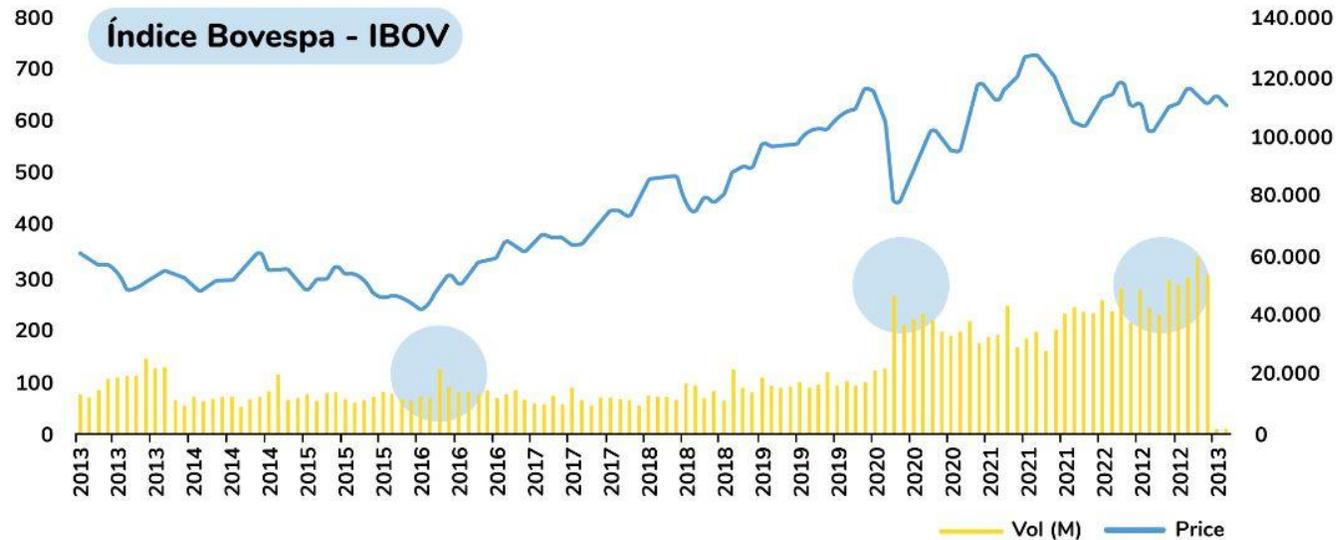
NASDAQ OMX

Copenhague, Estocolmo, Helsinki, Tallin, Riga, Vilna, Islandia

2005 USD \$0.8 T → 2023 USD \$1.8 T de market cap

[B]³
(2017)

Índice Bovespa - IBOV



Liquidez en mercados alcistas y bajistas

TACC índice (7 años): 15%

- Market cap: **USD \$794 Billones**
- Emisores: **361**
- VPD: **USD \$5.274 millones**
- Rotación: **160%**
- Préstamo de valores desarrollado
- Futuros sobre el índice **76% vs mercado accionario**

¡Si
somos
más,

**valemos
más!**

→ **465** emisores con un Market Cap de **USD \$314 B**

A nivel de la bolsa de Estambul en emisores (461) y al de la bolsa de Malasia en Market Cap (USD \$380 B).

→ **53** Sociedades Comisionistas de Bolsa trabajando en el Mercado

Con esto superamos el nivel de la Bolsa de México (33) y quedamos a nivel de la Bolsa de Londres (55)

→ **14 AFP** con un AUM de **USD \$306 B** como principales agentes institucionales

→ **50,5** Millones de personas bancarizadas invertir en el mercado

Oportunidades gigantes en el mercado de capitales

Fortalecimiento y diversificación sectorial

Colombia: Sector Financiero (49%)
Perú: Sector Materiales (50%)
Chile: Financiero, Materiales, Consumo y Servicios (74%)

Derivados

Potencial de mercados estandarizados
96 mil millones de dólares.
(Referente México)

Banca de Inversión

Potencial para llevar emisores al mercado

Capitalización Bursátil Bolsa Integrada



Oportunidades de liquidez

Indicador	Bolsa Integrada
VPDN USD\$ M	189
VPDN > USD\$1 MM	33 acciones
BOS < 0,5	15 acciones
PE Ratio	6,5x
Flotante %	40%
Rotación %	17%
Top 10 Concentración MKP	65%



Una
oportunidad
grande
que se
vuelve
gigante
para los
emisores

Diversificación

- Posibilidad de ampliar la base inversionista de institucionales a nivel regional
- Geografía/Ciclo Político/Ciclo Económico.

Participación en índices

- Más de 10 emisores de la región en MSCI y FTSE.

Posicionamiento en la región:

- Posibilidades de expansión y visibilidad internacional..
- Acceso a nuevas fuentes de fondeo.

Revelación de valor

- Mayor liquidez y mejor formación de precios.

Potencial por explotar en el **negocio bancario**

Llegada de **extranjeros**

Captura de flujos regionales
Agente de Compensación y liquidación:
Garantías / Crédito / Divisas

Manejo **eficiente de capital**

Profundidad e Inversionistas
para fondeo de largo plazo

Escala para nuevos negocios

Third party clearing

Oportunidades en el Mercado

Mercado de Derivados OTC Chileno es
7x veces el mercado local
Extrapolar **Prácticas exitosas**

Filiales

Mercado más robusto para la gestión
de necesidades locales (Crédito,
Estructuración e inversionistas)

De local a **global**

Relevancia regional

Pasamos de un mercado que representa **1,3% del MSCI Emerging Markets Latin America Index**, a un mercado que representa el **11% del índice**.

Una sola puerta de acceso

Un solo proceso de vinculación, operación y reporte.

Un ecosistema más robusto

Market Makers, Mesa de préstamo de valores, Hedge Funds.

A stylized, low-poly map of Argentina is rendered in a light yellow color, serving as a background for the text. The map shows the outline of the country, including the southern tip and the surrounding waters.

Los invitamos
a **hacer historia**
con la integración