

Guía de readquisición de acciones de Cementos Argos S.A. a través del mecanismo independiente

Fecha: 7 de noviembre de 2023

Especies: Acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto de Cementos Argos S.A.

La comisión designada por la Junta Directiva de Cementos Argos S.A. (la "Compañía") el pasado 14 de septiembre para definir la estrategia de ejecución e implementación del programa de readquisición, integrada por los doctores Carolina Soto y León Teicher, miembros de la Junta Directiva de la Compañía, y Felipe Aristizábal, en su calidad de vicepresidente Financiero de la Compañía (la "Comisión"),

CONSIDERANDO

QUE, durante sesión extraordinaria el pasado 22 de junio de 2023, la Asamblea de Accionistas de la Compañía autorizó un programa de readquisición de acciones ordinarias ("Acciones Ordinarias") y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto ("Acciones Preferenciales") por un monto de hasta \$125.000 millones de pesos (el "Monto Máximo del Programa") en un plazo máximo de un año (el "Programa de Readquisición") y facultó a la Junta Directiva para reglamentar el Programa de Readquisición, definir y aprobar sus términos y condiciones a través de mecanismos que garanticen igualdad de condiciones a todos los accionistas y que el precio de readquisición para cada especie de acción se fije con base en procedimientos reconocidos técnicamente, de acuerdo con las normas vigentes.

QUE, el 14 de septiembre de 2023, la Junta Directiva de la Compañía reglamentó el Programa de Readquisición estableciendo que el mismo podría implementarse a través de los sistemas transaccionales y de un mecanismo independiente a los mismos, cualquiera de ellos operados por la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y, para efectos de definir la estrategia de ejecución e implementación del programa, designó a la Comisión.

QUE, el 26 de septiembre de 2023, la Compañía informó que el Programa de Readquisición de acciones empezaría a implementarse a través de los sistemas transaccionales de la BVC a partir del 27 de septiembre de 2023 (la “Readquisición por Sistemas Transaccionales”) de conformidad con el artículo 3.3.4.2 del Reglamento General de la BVC y el artículo 3.9.3.2 de la Circular Única de la BVC.

QUE, la Comisión considera conveniente adelantar, de forma alterna a la Readquisición por Sistemas Transaccionales, operaciones de readquisición de acciones de la Compañía a través del mecanismo independiente de la BVC (la “Readquisición por Mecanismo Independiente”), por lo que, publicado **el aviso de oferta de la Readquisición** por el Mecanismo Independiente la Compañía suspenderá la Readquisición por Sistemas Transaccionales y solo la podrá reanudar el día hábil bursátil siguiente a la fecha en la que finalice el Periodo de Recepción de Aceptaciones (como dicho término se define más adelante).

QUE, el artículo 3.3.4.3 del Reglamento General de la BVC y el artículo 3.9.3.3 de la Circular Única de la BVC, establecen el marco operativo aplicable a las operaciones de readquisición de acciones a través de un mecanismo independiente.

QUE, la Readquisición por Mecanismo Independiente se implementará con sujeción a la regulación aplicable, en especial, a lo previsto en el artículo 42 de la Ley 964 de 2005, el artículo 396 del Código de Comercio, el Reglamento General de la BVC, la Circular Única de la BVC y el correspondiente instructivo operativo preparado por la BVC.

RESUELVE

PRIMERO. Aprobar la presente guía (la “Guía”) de Readquisición por Mecanismo Independiente (la “Readquisición”), en siguientes términos:

1. Términos y Condiciones de la Readquisición por Mecanismo Independiente

- 1.1. **Objeto.** La presente Guía regula y da lineamientos para llevar a cabo la Readquisición a través de (i) una oferta que se podrá adelantar por tramos o (ii) varias ofertas (consideradas conjuntamente, la “Oferta de Readquisición”).

- 1.2. Monto Máximo Total de la Oferta de Readquisición.** El monto máximo total de la Oferta de Readquisición será igual al monto máximo del Programa de Readquisición es decir será de hasta Ciento Veinticinco Mil Millones de pesos (COP \$125.000.000.000) descontados los montos de la Readquisición por Sistemas Transaccionales e Independientes realizados con anterioridad a la fecha del aviso de oferta.
- 1.3. Monto Máximo por Tramo o por oferta, según sea el caso.** El monto máximo por tramo o por oferta, según sea el caso será el definido por la comisión de acuerdo con el monto máximo del Programa de Readquisición descontando los montos de la Readquisición por Sistemas Transaccionales e Independientes realizados con anterioridad a la fecha del aviso de oferta. (el "Monto Máximo por Oferta"). A través de la Oferta de Readquisición se demandarán Acciones Ordinarias y/o Acciones Preferenciales de la Compañía en la proporción que defina la Comisión de acuerdo con los montos de la Readquisición por Sistemas Transaccionales e Independientes realizados con anterioridad a la fecha del aviso de oferta para asegurar que en la ejecución del Programa de Readquisición se garantice la demanda de acciones de acuerdo con la prorrata de la participación que cada especie tenga en la estructura de capital de la Compañía (el "Monto por Especie"). No obstante, las compras efectivamente realizadas por tramo o por oferta podrán diferir de la proporción definida por la Comisión.
- 1.4. Precio de Readquisición por Especie de Acción**
- 1.4.1. El precio ofrecido por cada Acción Ordinaria estará sujeto a condiciones de mercado al momento de publicación del aviso de oferta, siendo determinado por el mayor precio entre (i) el precio ponderado por volumen de negociación de los 5 días hábiles anteriores a la fecha de publicación del aviso de oferta y (ii) el precio de cierre del día hábil anterior a la fecha de publicación del aviso de oferta de Readquisición por Mecanismo Independiente.

1.4.2. El precio ofrecido por cada Acción Preferencial estará sujeto a condiciones de mercado al momento de publicación del aviso de oferta, siendo determinado por el mayor precio entre (i) el precio ponderado por volumen de negociación de los 5 días hábiles anteriores a la fecha de publicación del aviso de oferta y (ii) el precio de cierre del día hábil anterior a la fecha de publicación del aviso de oferta de Readquisición por Mecanismo Independiente.

El precio por cada especie de acción fijado con base en el precio de cotización en los términos indicados en las Secciones 1.4.1 y 1.4.2 anteriores (el “Precio por Especie” o el “Precio”) representa un procedimiento reconocido técnicamente toda vez que tanto las Acciones Ordinarias como las Acciones Preferenciales son Instrumentos por Continuo.

El Precio será pagado de contado y en efectivo con recursos provenientes de la caja disponible de la Compañía y contra la reserva para recompra de acciones.

1.5. Número Máximo de Acciones a Readquirir

1.5.1. El número máximo de Acciones Ordinarias a readquirir por tramo o por oferta, según sea el caso, será el número que resulte de dividir el Monto por Especie correspondiente a Acciones Ordinarias por el Precio por Especie correspondiente, las fracciones de acción que resulten del cómputo anterior se descartarán. (el “Número Máximo de Acciones Ordinarias”).

1.5.2. El número máximo de Acciones Preferenciales a readquirir por tramo o por oferta, según sea el caso, será el número que resulte de dividir el Monto por Especie correspondiente a Acciones Preferenciales por el Precio por Especie correspondiente, las fracciones de acción que resulten del cómputo anterior se descartarán (el “Número Máximo de Acciones Preferenciales”).

Las acciones objeto de la Readquisición deberán estar totalmente libres de cualquier gravamen o limitación al derecho real de dominio.

- 1.6. Destinatarios de la Oferta de Readquisición.** Serán destinatarios de la Oferta de Readquisición (los “Destinatarios de la Oferta de Readquisición”) todos los accionistas de la Compañía que se encuentren debidamente inscritos como accionistas de la Compañía en el Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. (“Deceval”) a las 00:00 horas del día de publicación del aviso de oferta (la “Fecha de Corte”).

En consecuencia, serán destinatarios de la Oferta de Readquisición tanto los accionistas propietarios de Acciones Ordinarias (“Accionistas Ordinarios”) como los accionistas propietarios de Acciones Preferenciales (los “Accionistas Preferenciales”).

En cada tramo u oferta, según sea el caso se demandarán Acciones Ordinarias y/o Acciones Preferenciales de la Compañía en la proporción que defina la Comisión de acuerdo a los montos de la Readquisición por Sistemas Transaccionales e Independientes realizados con anterioridad a la fecha del aviso de oferta para asegurar que en la ejecución del Programa de Readquisición se garantice la demanda de acciones de acuerdo con la prorrata de la participación que cada especie tenga en la estructura de capital de la Compañía.

- 1.7. Cantidad Mínima y Cantidad Máxima de Acciones a Vender por Parte de los Destinatarios de la Oferta de Readquisición.** Cada Destinatario de la Oferta de Readquisición podrá aceptar ofertas de readquisición por mínimo una acción y máximo la totalidad de las acciones de su propiedad a la Fecha de Corte, bien sean Acciones Ordinarias o Acciones Preferenciales conforme cada Oferta.
- 1.8. Período de recepción de Aceptaciones de la Oferta de Readquisición.** Los Destinatarios de la Oferta de Readquisición podrán presentar sus aceptaciones a partir del día hábil bursátil siguiente a la publicación del aviso de oferta y por un término de 2 días hábiles, entre las 8:00 am y 5:00 pm (el “Periodo de recepción de Aceptaciones”).
- 1.9. Suspensión de Readquisición por Sistemas Transaccionales.** Desde la fecha en la que se publique el Aviso de Oferta (como se define más adelante) y hasta el último día del período de

Aceptaciones, inclusive, la Compañía suspenderá la ejecución de la Readquisición por Sistemas Transaccionales.

2. Procedimiento

La Readquisición, se adelanta atendiendo lo dispuesto en el artículo 396 del Código de Comercio, el artículo 42 de la Ley 964 de 2005, el artículo 3.3.4.3 del Reglamento General de la BVC, el artículo 3.9.3.3 de la Circular Única de la BVC, el correspondiente instructivo operativo expedido por la BVC y las siguientes disposiciones:

2.1. Ejecución Operativa de la Readquisición

2.1.1. La Compañía ha encargado a la BVC la ejecución operativa de la Readquisición, la cual se regirá por lo previsto en esta Guía y por lo señalado en el instructivo operativo que expida la BVC para cada oferta (el “Instructivo Operativo”).

2.1.2. Valores Bancolombia, Sociedad Comisionista de Bolsa actuará como Comisionista de Bolsa de la Compañía.

2.2. Publicación del Aviso de Oferta de Readquisición. Con el fin de que los Destinatarios de la Oferta de Readquisición cuenten con la información necesaria para aceptar la Oferta de Readquisición, para cada tramo o cada oferta, según sea el caso, se publicará un aviso en un diario de amplia circulación con los términos de la misma (el “Aviso de Oferta”). Adicionalmente, cada Aviso de Oferta será comunicado a los Destinatarios de la Oferta a través de la plataforma de información relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia y del Boletín Diario de la Bolsa de Valores de Colombia. De igual manera, cada Aviso de Oferta se publicará en la página web de la Compañía desde la publicación del mismo y durante el Período de Recepción de Aceptaciones.

2.3. Contenido Mínimo del Aviso de Oferta de Readquisición. Cada Aviso de Oferta deberá contener, como mínimo, la siguiente información:

2.3.1. La indicación de que el respectivo tramo u oferta, según sea el caso de acuerdo con las definiciones de la Comisión, se realizará a través del mecanismo independiente de la BVC.

- 2.3.2. La indicación de que el respectivo tramo u oferta, según sea el caso se realizará de conformidad con las normas aplicables para tal efecto.
- 2.3.3. La indicación de que las aceptaciones al respectivo tramo u oferta, según sea el caso se deberán presentar a la BVC a través de la sociedad comisionista de bolsa de su elección.
- 2.3.4. El Precio de Readquisición por especie del respectivo tramo u oferta, según sea el caso.
- 2.3.5. El Número Máximo de Acciones Ordinarias a readquirir y el Número Máximo de Acciones Preferenciales a readquirir en el respectivo tramo u oferta, según sea el caso.
- 2.3.6. La indicación de que esta Guía fue aprobada por la Comisión de conformidad con el reglamento que del Programa de Readquisición adoptó la Junta Directiva de la Compañía.
- 2.3.7. Los Destinatarios de la respectiva oferta, señalando expresamente que la misma se realiza en igualdad de condiciones para todos los accionistas, incluidos los Accionistas Ordinarios y los Accionistas Preferenciales, y en la proporción indicada en el numeral 1.3 anterior.
- 2.3.8. El mecanismo mediante el cual se recibirán las aceptaciones, que será el que determine la BVC en el Instructivo Operativo según lo establecido en la Sección 2.4 de la presente Guía.
- 2.3.9. La forma en que deberán presentarse las aceptaciones, que será la que determine la BVC en el Instructivo Operativo correspondiente.
- 2.3.10. El plazo para presentar las aceptaciones, el cual será el señalado en la Sección 1.7 de esta Guía.
- 2.3.11. El plazo que tendrá la BVC para adjudicar la Oferta de Readquisición, el cual será de hasta 5 días hábiles contados a partir de la finalización del Período de Recepción de Aceptaciones.

- 2.3.12. La modalidad de pago, que para el efecto será de contado en pesos colombianos.
- 2.3.13. La indicación de que las aceptaciones a la Oferta de Readquisición no podrán estar sometidas a ninguna condición, y que las mismas son de carácter irrevocable a partir del momento en que se presentan por parte de la sociedad comisionista de bolsa, sin que haya lugar a su modificación, desistimiento o cesación de efectos, siempre y cuando no sean rechazadas por la BVC.
- 2.3.14. La fecha de cumplimiento de la Oferta de Readquisición, que para el efecto será el día hábil bursátil siguiente a la fecha en que se comunique la adjudicación de la Oferta de Readquisición realizada por la BVC de conformidad con las reglas de adjudicación.
- 2.3.15. Los lugares o enlaces de internet en los que se dará información sobre la Readquisición serán:

Valores Bancolombia S.A., Sociedad Comisionista de Bolsa
<https://valores.grupobancolombia.com>

Bolsa de Valores de Colombia – Avisos de Oferta Pública
www.bvc.com.co

Cementos Argos S.A.
<https://ir.argos.co/>

2.4. Instructivo Operativo. De conformidad con el artículo 3.3.4.3 del Reglamento General de la BVC, le corresponderá a esta entidad expedir el Instructivo Operativo del respectivo tramo u oferta, según sea el caso.

2.5. Aceptaciones

2.5.1. Los Destinatarios de la Oferta de Readquisición que estén interesados en aceptar la Oferta de Readquisición respectiva deberán presentar, a través de la sociedad comisionista de bolsa de su elección, su aceptación, en los términos indicados

por la BVC en el instructivo operativo y durante el Período de Recepción de Aceptaciones. Dicha aceptación será vinculante para el Destinatario de la Oferta de Readquisición y, por lo tanto, no podrá ser objeto de retracto, modificaciones o aclaraciones, salvo por las excepciones previstas en el Instructivo Operativo que emita la BVC.

2.5.2. Sin perjuicio de lo dispuesto en la Sección 2.5.1 anterior, la BVC podrá solicitar la información que corresponda al Destinatario de la Oferta de Readquisición, a través de la sociedad comisionista de bolsa mediante la cual presentó su aceptación, para que la verifique o corrija, de ser el caso. Si el Destinatario de la Oferta de Readquisición, a través de su sociedad comisionista de bolsa, no ha atendido las correcciones o solicitudes por parte de la BVC antes de la fecha de adjudicación de la respectiva oferta, se entenderá que ha desistido de su aceptación y será rechazada en el sistema.

2.5.3. Es una carga y responsabilidad del Destinatario de la Oferta de Readquisición tramitar oportunamente con su sociedad comisionista de bolsa, conforme a lo establecido en esta Guía, la aceptación en debida forma durante el Período de recepción de Aceptaciones. Los gastos en que incurran los Destinatarios de la Oferta de Readquisición para la aceptación de la Readquisición correrán por su cuenta. La contratación de una sociedad comisionista de bolsa, requisito indispensable para aceptar la oferta respectiva, implicará eventualmente el pago de una comisión a cargo del Destinatario de la Oferta de Readquisición por la ejecución de la operación de la venta de las acciones y el pago de los impuestos asociados a la misma.

2.6. Reglas para la adjudicación. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la finalización del Periodo de Recepción de Aceptaciones, la BVC adjudicará la Oferta de Readquisición para lo cual aplicará las siguientes reglas de adjudicación:

2.6.1. Cada Inversionista podrá enajenar un número entero de acciones que esté dentro del rango establecido en la Sección 1.7 anterior y solo se tendrán por válidas las aceptaciones en relación con acciones que estén totalmente libres de cualquier

gravamen o limitación al derecho real de dominio y se hallen totalmente liberadas.

2.6.2. La adjudicación se realizará bajo el esquema “uno a uno” y por rondas, de manera independiente para cada una de las especies de acciones. El proceso de adjudicación para cada una de las especies se realizará de la siguiente manera:

2.6.2.1. En la primera ronda a todos los accionistas que acepten la Oferta de Readquisición les será adjudicada la primera acción de su aceptación. En caso de existir saldo disponible se abrirá una nueva ronda donde se readquirirá la segunda acción a los accionistas que tengan saldos remanentes de acciones ofrecidas después de la primera ronda y así sucesivamente hasta que se alcance el Monto Máximo por Oferta correspondiente, teniendo en cuenta que en cada ronda será garantizada la adjudicación de una acción a la totalidad de accionistas que tengan saldos remanentes.

2.6.2.2. Cumplido el anterior supuesto, si luego del proceso de rondas quedaren aceptaciones sin adjudicar, y los montos de los saldos disponibles por especie no son suficientes para adquirir, en relación con la respectiva especie, al menos una acción a todos los accionistas que tengan aceptaciones no adjudicadas, los montos de los saldos disponibles por especie regresarán a la reserva para readquisición para ser ejecutados en un próximo tramo u oferta, según sea el caso.

2.6.3. Una vez la BVC haya terminado el proceso de adjudicación, los resultados de la misma serán informados a las sociedades comisionistas intervinientes en la operación, mediante los procedimientos previstos por la BVC para tales efectos en el Instructivo Operativo y de manera general mediante un boletín informativo de resultados de la adjudicación.

2.6.4. Para todos los efectos, se entenderá como fecha de adjudicación, la fecha en la que la BVC entregue al mercado de manera general los resultados de la adjudicación mediante boletín informativo.

2.6.5. Cada aceptación válida corresponderá a una operación de bolsa, por lo cual deberá compensarse y liquidarse de acuerdo con lo establecido en la presente Guía.

2.7. Compensación y Liquidación. El proceso de compensación y liquidación de la Readquisición se realizará de conformidad con lo establecido por el Instructivo Operativo establecido para el efecto, en concordancia con lo señalado en el Reglamento General de la BVC, la Circular Única de la BVC. La Compañía pagará el Precio de Readquisición de acuerdo con los resultados de la adjudicación, de contado, en pesos colombianos, y por conducto de las sociedades comisionistas de bolsa a través de las cuales se hayan presentado las aceptaciones adjudicadas.

La liquidación y el pago se llevarán a cabo en el día hábil bursátil siguiente a la fecha de adjudicación.

La respectiva sociedad comisionista a través de la cual actúa cada uno de los Destinatarios de la Oferta de Readquisición, será responsable de verificar que las acciones con las que se acepta la Oferta de Readquisición se encuentran totalmente libres de cualquier gravamen o limitación al derecho real de dominio y se hallan totalmente liberadas y deberá cumplir con la entrega de lo vendido en condiciones de ser transferido a la Compañía libre de gravámenes, limitaciones al dominio, limitaciones al ejercicio de los derechos inherentes a las mismas y de cualquier demanda, medida cautelar o pleito pendiente que pueda afectar la propiedad o su libre negociabilidad y deberá entregar la cantidad total objeto de venta.

Dado que las acciones objeto de Readquisición deberán encontrarse totalmente desmaterializadas y la transferencia de éstas se realizará a través de la anotación en cuenta en el Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. (“Deceval”), el cumplimiento de las operaciones resultantes no podrá ser efectuado mediante la entrega de títulos físicos.

3. Esta Guía fue adoptada por la Comisión delegada por la Junta Directiva en sesión celebrada el 7 de noviembre de 2023.

SEGUNDO. De acuerdo con la decisión de la Junta Directiva de la Compañía del 14 de septiembre de 2023, instruir a los representantes legales de la Compañía para que lleven a cabo, individual o conjuntamente, las siguientes tareas:

- a. Velar porque se dé cabal cumplimiento a las disposiciones de esta Guía.
- b. Dar atención y seguimiento a las inquietudes que puedan presentar los Destinatarios de la Oferta de Readquisición.
- c. Informar a la Comisión sobre los resultados de los tramos u ofertas, según sea el caso.
- d. Efectuar las precisiones, ajustes y aclaraciones correspondientes a la Guía con ocasión de requerimientos formulados por la BVC.

TERCERO. De acuerdo con la decisión de la Junta Directiva de la Compañía del 14 de septiembre de 2023, indicar a los representantes legales que están facultados para:

- a. Celebrar todos los actos jurídicos necesarios y/o convenientes para implementar y perfeccionar la Readquisición en los precisos términos de esta Guía, incluida la preparación y publicación de cada Aviso de Oferta.
- b. Adelante todas las demás gestiones necesarias y/o convenientes para ejecutar la Readquisición en los precisos términos de esta Guía, incluyendo dar cumplimiento de los requisitos legales, administrativos o de cualquier otra índole que sean necesarios para ese efecto.
- c. Atender requerimientos de la BVC o de Deceval.
- d. Pagar las acciones objeto de Readquisición.
- e. Obtener los permisos o autorizaciones que se requieran para llevar a cabo la Readquisición.
- f. Llevar a cabo toda otra actividad asociada y conexa con la Readquisición.