



CAVALI

Memoria Anual 2021

Índice

Declaración de responsabilidad	3
Carta a los accionistas	4
Sección 1: El negocio	7
1.1 Datos generales	7
1.2 Breve reseña histórica	9
1.3 Accionistas	12
1.4 Participación accionaria en otras empresas	14
1.5 Directorio y plana gerencial	15
Sección 2: Información financiera	19
2.1 Estado de CAVALI al cierre de 2021	19
2.2 Entorno económico y mercado de valores	20
2.3 Principales indicadores del mercado según el registro de CAVALI (pendiente: registro de pagarés)	21
Sección 3: Informe de gestión	31
3.1 Iniciativas y proyectos desarrollados durante 2021	31
3.2 Administración	33
3.3 Procesos legales	34
3.4 Responsables de la información financiera auditada	34
Sección 4: Anexos	35
4.1 Cotizaciones correspondientes al ejercicio 2021	35
4.2 Dividendos distribuidos en 2021	35

Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz de CAVALI S.A. ICLV durante el año 2021.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Lima, 25 de febrero de 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kenny Gallo Alvarado'.

Kenny Gallo Alvarado
Gerente General

Carta a los accionistas

Señores accionistas:

En nombre del Directorio de CAVALI, tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual correspondiente al ejercicio del año 2021. Este es un documento que, siguiendo la normativa local, presenta el estado y logros de la compañía alcanzados durante este período.

Durante el 2021 la pandemia de COVID-19 continuó su avance, los efectos de la segunda ola de contagios y la incertidumbre política generada por el contexto electoral impactaron el desempeño de las actividades económicas durante el primer semestre. Hacia el segundo semestre del año, el avance de la vacunación y el levantamiento de las restricciones sanitarias contribuyeron con el proceso de reactivación económica del país.

En este contexto, hemos podido obtener grandes logros y cumplido con nuestras obligaciones regulatorias con éxito gracias al compromiso, esfuerzo y profesionalismo de todos nuestros trabajadores, a quienes expreso mi sincero agradecimiento.

En julio de 2021 logramos concretar un hito corporativo con la conformación de la Holding, Grupo BVL, de la que formamos parte como subsidiaria. Este cambio nos permitirá generar eficiencias y fortalecer nuestra estructura, llevándola al mismo nivel de nuestros pares latinoamericanos.

En cuanto a la situación financiera, al cierre del ejercicio obtuvimos una utilidad neta de S/ 8.67 millones que representó un incremento del 9 % respecto al año anterior, mientras que los ingresos ascendieron a S/ 37.8 millones, lo cual significó un aumento de 18 %.



Con respecto a nuestro servicio de custodia, la valorización total de las tenencias ascendió a USD 84,610 millones, evidenciando una disminución del 9 % respecto al año anterior por efectos de la caída de los precios de las acciones, tanto locales como extranjeras, así como la salida de posiciones de valores extranjeros. Por otro lado, se liquidaron operaciones por un total de USD 50,701 millones, siendo que en el negocio bursátil los montos liquidados ascendieron a USD 9,256 millones, superando en un 16 % al monto liquidado en el 2020. Así también, CAVALI ejecutó un total de 4,695 eventos corporativos durante el 2021, 2.7 veces más que el año anterior, debido a un mayor número de pago de dividendos y pago de intereses y/o amortización.

En nuestro servicio de facturas negociables hemos obtenido destacables resultados, siendo el 2021 un año de récords. Logramos registrar más de 1 millón de facturas en nuestra plataforma Factrack al cierre del año, y solo en el mes de diciembre se anotaron más de 105 mil facturas. Además, se alcanzó montos negociados por S/ 22,333 millones, lo que representa un incremento del 73 % con respecto al 2020 y una tasa de crecimiento del 1.3x en el periodo del 2016 al 2021.

Cavali cumple un rol clave como articulador del mercado de factoring peruano, y en ese sentido, venimos impulsando varias iniciativas a fin de fortalecer el ecosistema. En setiembre se promulgó el reglamento del Título I del Decreto de Urgencia N° 013-2020, que promueve el acceso al financiamiento a través de las facturas y recibos por honorarios, para lo cual realizamos las adecuaciones necesarias en nuestro Registro Centralizado



de Facturas Negociables Factrack, en cumplimiento de nuestra función como Institución de Compensación y Liquidación de Valores (ICLV) y dentro del plazo normativo establecido, siendo la fecha de entrada en vigencia el 17 de diciembre. Estos cambios traen una serie de beneficios que esperamos contribuyan a dinamizar el mercado de factoring. Así también, desde Cavali y el Grupo BVL, hemos desplegado una estrategia de difusión que incluye la realización de webinars en colaboración con aliados estratégicos, y distintos gremios a nivel nacional, así como campañas de marketing digital a través de redes sociales, para dar a conocer esta alternativa de financiamiento y contribuir con la educación financiera del país.

Por el lado de letras electrónicas, también se visualiza un notable crecimiento en el 2021, lográndose anotar un total de 1,122,100 letras. La recuperación de las actividades económicas que tradicionalmente utilizan esta solución impulsó su crecimiento.



Estos resultados demuestran importantes avances en nuestro objetivo de masificar el uso de títulos valores como una alternativa de financiamiento, y ampliar nuestro ámbito de acción hacia otros segmentos del mercado.

En el frente tecnológico, se ejecutaron varios proyectos de renovación y fortalecimiento de la infraestructura y aplicaciones, así como iniciativas relacionadas a la mejora de la ciberseguridad, en línea con nuestros objetivos de asegurar la integridad de infraestructura, información y continuidad de nuestras operaciones.

De otro lado, hacia el último trimestre del año hemos creado el área de Experiencia del Cliente con la finalidad de trabajar en nuestro objetivo de poner al centro a nuestro cliente y continuar mejorando la experiencia del servicio que ofrecemos y el nivel de satisfacción de nuestros clientes a través del desarrollo de nuevos servicios y canales de atención para el siguiente año.

Quisiera terminar esta carta agradeciendo y reconociendo el compromiso y esfuerzo de cada uno de los miembros del equipo de Cavali, que nos permiten seguir creciendo y alcanzando las metas que nos proponemos, en beneficio de nuestros clientes y accionistas. Destaco que este año alcanzamos una calificación de 86 % en la encuesta de clima laboral, siendo el resultado más alto en los últimos 10 años. Finalmente, quiero agradecer a los miembros del Directorio y al equipo gerencial por su apoyo, dedicación y constantes aportes a la gestión de la empresa.

Sección 1

El negocio

1.1 Datos generales

CAVALI es el Registro Central de Valores y Liquidaciones del mercado peruano. Es una empresa privada encargada de la registración, transferencia, compensación y liquidación de valores mobiliarios y títulos valores.

Su campo de acción incluye las transacciones realizadas en los mecanismos centralizados de negociación como las bolsas de valores, así como la prestación directa de servicios a nuestros participantes, instituciones, emisoras y otros actores del mercado de capitales. Además, CAVALI registra títulos valores como facturas negociables (a través de la plataforma Factrack), letras de cambio y pagarés.

La empresa es una entidad administradora del sistema de liquidación de valores, reconocida por la ley peruana. Desde el 2011, ha sido encargada por el Estado peruano para actuar como agente de retención del impuesto a la renta a la ganancia de capital e intereses.

Oficinas

Avenida Jorge Basadre 347, Piso 8,
Oficina 801, San Isidro

Constitución e inscripción

Escritura pública del 30 de abril de 1997
Notario: Alberto Flórez Barrón
Ficha N° 141364 del Registro Mercantil
de Lima Inscripción: 16 de julio de 1997

Objeto social y plazo

CAVALI es una sociedad anónima que tiene como objeto principal el registro, custodia, compensación y liquidación de valores e instrumentos derivados y autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), así como de instrumentos de emisión no masiva.

El código de Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), al que pertenece CAVALI, es el 6712.

Plazo de duración

El plazo de duración de CAVALI es indefinido.



Líneas de servicios

- **Registro Contable.** CAVALI lleva el registro, a través de anotaciones en cuenta electrónicas, de los valores emitidos por entidades públicas y privadas, así como los cambios (propiedad, afectaciones, etc.) que tienen a lo largo del tiempo.
 - **Liquidación y compensación** de las operaciones efectuadas en la Bolsa de Valores de Lima y otros mecanismos de negociación.
 - **Servicios a emisores.** Gestión de eventos corporativos por encargo de las instituciones que emiten valores y se encuentran registrados en CAVALI: pago de principal, pago de intereses y dividendos, entrega de certificados de suscripción preferente, deducciones por descuento, entrega de acciones, cambios de valor nominal, fusiones, etcétera.
 - **Servicios internacionales.** Conexión para que las Sociedades Agentes de Bolsa puedan enviar y recibir valores de Estados Unidos (DTCC), Canadá (CDS) y Europa (Euroclear). Asimismo, es parte del Mercado Integrado Latinoamericano – MILA, una plaza creada para que los inversionistas puedan comprar valores de renta variable listados en las bolsas de valores de México, Chile, Colombia y Perú. Como parte de su estrategia de expansión y en un contexto de creciente interés por activos internacionales, Cavali eligió en el 2020 a Citi como banco de custodia y servicios de liquidación para las operaciones que los inversionistas locales y extranjeros realizan en EE. UU.
 - **Registro de facturas negociables electrónicas (Factrack).** Permite el registro de facturas negociables mediante un sistema en línea, donde los proveedores de bienes y servicios, compradores de bienes y servicios, y entidades de financiamiento pueden registrar, transferir y administrar facturas negociables.
- Registro de instrumentos de emisión**
- **no masiva:** bonos de reconocimiento, letras de cambio y pagarés.
- Letras de cambio.** El registro de datos de
- una letra física se realiza de manera 100% digital a través del sistema de CAVALI, con las mismas características, pero con más beneficios ya que no requiere de papel y con total valor legal.
- Pagarés.** CAVALI pone a disposición
- una alternativa que permite la emisión electrónica de pagarés, a través de un web service para su anotación en cuenta en línea, y un aplicativo web para administrarlos.

1.2 Breve reseña histórica

- 1997** — CAVALI es autorizada para actuar como Institución de Compensación y Liquidación de Valores mediante Resolución CONASEV N.º 358-97-EF/94.10. Desde el 30 de abril del año 1997 se constituye en Sociedad Anónima, luego de escindirse de la Bolsa de Valores de Lima.
- 1999** — Primer enlace internacional de CAVALI: Estados Unidos (DTC).
- 2001** — CAVALI comienza la implementación de una asesoría a la Bolsa de Valores de Bolivia para la creación de la Entidad de Depósito de Valores (EDV), empresa que brinda los servicios de custodia, compensación y liquidación de activos financieros para el mercado boliviano. Esto le permite a CAVALI contar con un representante en el Directorio de esa institución y participación accionaria.
- 2002** — Edición del Reglamento Interno aprobado por la CONASEV (ahora SMV).
- 2006** — CAVALI firma un convenio de cooperación tecnológica con la Central de Depósito de Valores de República Dominicana (Cevaldom), con la finalidad de asesorarla en aspectos tecnológicos, operativos y legales. Esto le permitió a la empresa contar con un representante en el Directorio y una participación de 20 % en el capital social.
- 2007** — CAVALI y el Depository Trust Company (DTC) suscriben un nuevo acuerdo que extiende el acceso directo de CAVALI a los servicios de DTC para incluir la liquidación de efectivo de las transacciones realizadas por participantes locales en los Estados Unidos.
CONASEV (ahora SMV) autoriza que CAVALI liste sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima.

- 2008** — CAVALI se convierte en Participante Directo de la canadiense Clearing and Depository Services (CDS), para facilitar la liquidación de valores libre de pago entre ambos mercados.
- 2009** — CAVALI aumenta su participación accionaria a 27.23 % en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia (EDV). Actualmente, participa con un representante en el Directorio.
- 2011** — CAVALI inicia su rol de agente de retención del impuesto a la renta a la ganancia de capital e intereses.
Se inician las operaciones del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), en las que participa CAVALI como Depósito Central de Valores del Perú.
- 2012** — CAVALI se convierte en participante de Euroclear con lo que permite el acceso de los inversionistas peruanos a más de 40 mercados internacionales.
- 2013** — CAVALI inicia operaciones con un nuevo centro de procesamiento de datos ubicado en el extranjero; con ello, son tres los centros que procesan y resguardan la información de la compañía.
- 2014** — CAVALI inicia la liquidación DVP (delivery versus payment) para las operaciones realizadas con Euroclear. Se oficializa el ingreso de México al MILA. CAVALI crea la infraestructura para la liquidación DVP para las operaciones con bonos soberanos realizadas en mecanismos OTC (over the counter).
- 2015** — CAVALI culmina el proceso de integración corporativa con la Bolsa de Valores de Lima. CAVALI pone a disposición del mercado el préstamo bursátil de valores.

- 2016** — CAVALI lanza el Registro Centralizado de Facturas Negociables.
- 2017** — CAVALI implementa la liquidación T+2 para las operaciones en la Bolsa de Valores de Lima.
- 2018** — Inicio de servicio de registro de pagarés.
- 2019** — Se presentó de manera conjunta con la BVL, Datatec y Valuex, la estrategia de negocios para las empresas del Grupo Bolsa.
- 2020** — Elección de Citibank como custodio exclusivo en EE. UU. para valores de doble cotización.
- 2021** — Concretamos nuestra transformación en Holding, a través de una fusión corporativa con la Bolsa de Valores de Lima, lo que marcó el nacimiento del Grupo BVL como empresa holding que nos alberga como subsidiaria.



1.3 Accionistas

Capital social y número de acciones

El capital social de la empresa es de S/ 29,950,385, dividido en 29,950,385 acciones de un valor nominal de S/ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Clases de acciones

CAVALI cuenta con una sola clase de acciones: acciones comunes con derecho a voto que otorgan a sus titulares los mismos derechos y obligaciones.

Estructura accionaria

Al 31 de diciembre de 2021, Grupo BVL S.A.A. es el único accionista que posee más del cinco por ciento (5.0 %) o más del capital social suscrito:



Accionistas	Participación patrimonial	N° de acciones
Grupo BVL www.grupobvl.com.pe	97.3234%	29,148,719

De acuerdo con el tipo de inversionista, los accionistas se distribuyen de la siguiente forma:

Accionistas	N° de accionistas	Participación Patrimonial	N° de acciones
Personas jurídicas domiciliadas	3	0.0136%	4,076
Personas jurídicas no domiciliadas	2	0.0003%	111
Personas naturales domiciliadas	29	2.6519%	794,244
Personas naturales no domiciliadas	1	0.0108%	3,235
Total	35	2.6766%	801,666



1.4 Participación accionaria en otras empresas

CAVALI es accionista de un depósito central de valores extranjeros donde mantiene la siguiente participación patrimonial.

Depósito de valores	País	Participación
EDV- Entidad de Depósito de Valores de Bolivia	Bolivia	27.23%

Límite legal de propiedad:

De acuerdo con lo establecido en el artículo 226° de la Ley del Mercado de Valores, salvo las bolsas de valores, ninguna persona, por sí misma o con sus vinculados, puede ser propietaria, directa o indirectamente, de acciones emitidas por la institución de compensación y liquidación de valores que representen más del diez por ciento (10 %) del capital social con derecho a voto, ni ejercer derecho de voto por más de ese porcentaje. Las restricciones no aplican en los casos de integración corporativa

entre instituciones de compensación y liquidación de valores, o entre estas y bolsas, a nivel local o internacional, que autorice la SMV, siempre que se cumpla con los requisitos que establezca la entidad mediante norma de carácter general y con lo dispuesto en el artículo 137°, en lo que resulte aplicable. Una bolsa no puede participar en el accionariado de más de una institución de compensación y liquidación de valores, salvo autorización de la SMV.



1.5 Directorio y plana gerencial



José Fernando Romero Tapia

Presidente

Profesional en la carrera de Economía de la Universidad Nacional Federico Villarreal, cuenta con un MBA por la Universidad Adolfo Ibáñez de Santiago de Chile, un máster en Dirección de Empresas por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), es magíster en Dirección y Organización de Empresas por la Universidad Politécnica de Cataluña, y posee un doctorado Internacional en Administración y Dirección de Empresas por la UPC. Es director de la Bolsa de Valores de Lima, de CAVALI ICLV y de la Bolsa de Productos de Chile. Además, es presidente del Directorio de Financiera Credinka y director gerente general de DIVISO Grupo Financiero.



Víctor Manuel Sánchez Azareño

Vicepresidente

Cuenta con un MBA por la Universidad de Piura. Posee más de 25 años de experiencia en aspectos relacionados con Mercado de Capitales, desarrollo de productos, servicios e infraestructura para los mercados de valores y financiero, así como en la dirección y gestión de proyectos a nivel local e internacional. Anteriormente, se desempeñó como Gerente General de CAVALI, puesto que ocupó por nueve años. Actualmente, desempeña el cargo de Gerente General Adjunto Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima, es director en CAVALI (Depósito Central de Valores), así como en VALUEX S.A.C. y en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia. Desde la responsabilidad actual, lidera proyectos relacionados con el post trade, servicios transaccionales, transformación digital, innovación y tecnología.



Rafael Oscar Pedro Carranza Jahnsen

Director Independiente

Economista por la Universidad de Lima. Cuenta con estudios de Posgrado en la Universidad de Piura, Escuela de Administración de Negocios para Graduados ESAN y Universidad del Pacífico. Posee una vasta experiencia en la alta dirección de diversas empresas del sector financiero. Actualmente, es director en Gobertia Global S.L., Gerente General de Macrocapitales SAFI, y socio director del Grupo Macroconsult. Asimismo, es director independiente de la Bolsa de Valores de Lima, de CAVALI ICLV, de Edifica Corp SAC y de Pesquera Diamante.



Jorge Javier Melo Vega Layseca

Director Independiente

Abogado por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Posee más de 40 años de experiencia en derecho comercial, contratos, inversión extranjera, licitaciones, concursos públicos, procesos judiciales y arbitrales, mercado de valores y seguros. Actualmente, es socio fundador de Melo Vega & Costa Abogados, director independiente de la Bolsa de Valores de Lima y, director independiente de CAVALI desde el año 2013.



José Manuel Allende Zubiri

Director

Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana de México. Cuenta con una Maestría en Finanzas por la Universidad Anáhuac de Querétaro, y en el Programa de Alta Dirección en Innovación y Tecnología del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa de México. Actualmente, es director general de Valmer y director general adjunto de Emisoras e Información del Grupo BMV, responsable de liderar los procesos de emisión y listado de valores en Bolsa, así como las áreas de índices, estadísticas y productos de información.

Plana gerencial



Kenny Gallo

Gerente General

Es licenciada en Administración de Empresas por la Universidad del Pacífico, posee un MBA por Cranfield School of Management en Reino Unido. Además, cuenta con una trayectoria de más de 15 años de experiencia en el mercado financiero, en la transformación de procesos y creación de experiencias para los clientes. Anteriormente, ocupó los cargos de Gerente de Operaciones y Servicio al Cliente y Sub Gerente de Proyectos y Calidad Operativa en AFP INTEGRA, Grupo SURA. Actualmente, es Gerente General de CAVALI, cargo que desempeña desde el año 2021.



Ricardo Chong Rivera

Gerente de Servicios y Operaciones

Es bachiller en Administración por la Universidad del Pacífico y MBA en Dirección de Empresas por la Universidad de Piura. Posee más de 18 años de experiencia en el mercado de valores, especializándose en servicios de depósito y registro de valores; así como custodia y liquidación transfronteriza. Forma parte de la plana gerencial de CAVALI desde el 2012.



Roberto Oyos Mendoza

Gerente de Auditoria Interna

Es contador público por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos y posee una Maestría en Auditoría y Control de Gestión Empresarial por la Universidad Particular San Martín de Porres. Cuenta con más de 20 años de experiencia en auditoría y consultoría de entidades financieras, de seguros y del mercado bursátil. Forma parte de la plana gerencial de CAVALI desde el año 2011.



Elisa Taba Higa

Gerente de Control de Riesgos

Es bachiller en Administración por la Universidad de Lima, licenciada en Psicología por la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP), cuenta con un MBA por Centrum Católica. Ha realizado una especialización en Gestión Integral de Riesgos en la Universidad del Pacífico, y Gestión de Calidad en el Instituto para la Calidad de la PUCP. Es experta en Sistemas de Gestión de la Calidad ISO 9001, Gestión de Seguridad de la Información ISO 27001 y Gestión de Continuidad de Negocio ISO 22301. Está vinculada al mercado de valores desde hace 15 años y forma parte de la plana gerencial de CAVALI desde el año 2015.

Sección 2

Información Financiera

2.1 Estado de CAVALI al cierre de 2021

Al cierre del ejercicio pasado, CAVALI ofreció resultados positivos a sus accionistas. La utilidad neta fue de S/ 8.67 millones, un resultado mayor frente a lo logrado en el mismo período del año anterior.

Ingresos y gastos

Los ingresos de operaciones alcanzaron los S/ 37.8 millones, aumentando en 18% con relación al ejercicio anterior.

Por su parte, los gastos operativos se incrementaron en un 19% en el año 2021 comparado con el año 2020. Los gastos operativos se encuentran concentrados en los principales rubros: servicios prestados por terceros (59%), cargas de personal (21%) y otros gastos de gestión (20%).

Activos y pasivos

Al cierre del ejercicio 2021, el activo corriente alcanzó los S/ 31.98 millones. Por otro lado, el activo no corriente representó S/ 58.38 millones. El pasivo corriente, ascendió a S/ 8.03 millones. El pasivo no corriente ascendió a S/ 4.45 millones. Al cierre del ejercicio 2020, el patrimonio neto de la empresa ascendía a S/ 45.9 millones, es decir, 5.4 % por debajo del ejercicio 2021.

Liquidez

Al cierre del 2021, CAVALI mantiene una sólida posición financiera en su índice de liquidez. La empresa controla su riesgo de escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, considerando el financiamiento a mediano y largo plazo.



2.2 Entorno económico y el mercado de valores

Entorno global

Debido a los continuos brotes de COVID-19, a nivel mundial la principal prioridad fue garantizar la distribución equitativa de las vacunas. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, para el 2021 se proyectaba un crecimiento del 6.0 % de la economía mundial. En el caso de América Latina y el Caribe, se proyectó que el crecimiento del producto bruto interno (PBI) regional fuera de un 5.2 % en 2021, a pesar del aumento en los precios de los productos básicos. Por otro lado, las presiones inflacionarias ocasionadas por factores ligados a la pandemia, la recuperación de la actividad económica y el empleo, hicieron reaccionar a los principales bancos centrales, acelerando sus planes de disminución de estímulos monetarios para fijar las expectativas de inflación, a través de reformas que ayudaron a mitigar la volatilidad de los productos básicos, reducir la desigualdad y prepararse para posibles crisis futuras. Esta acción tuvo efecto en países emergentes.

Economía local

De acuerdo al estudio realizado por BBVA Research, la flexibilidad en las restricciones de movilidad permitieron que el Perú crezca un 12.2 % durante el 2021. Sin embargo, la elevada volatilidad del tipo de cambio, ocasionada principalmente por la crisis política y social en el país, ubicó la inflación en un 5.3 %. Por su parte, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) afirmó que la actividad económica se incrementó en 16.0 % interanual, en el periodo de enero a octubre



de 2021 (0.6 % respecto al mismo periodo de 2019), impulsada principalmente por el dinamismo de los sectores no primarios y por una baja base comparativa. Asimismo, el BCRP aseveró que el endeudamiento de las empresas peruanas en el mercado local e internacional aumentó en el cuarto trimestre de 2021, resultado que estuvo asociado al incremento del costo de financiamiento en el mercado de capitales debido a la alta incertidumbre política.

2.3 Principales indicadores del mercado según el registro contable de CAVALI

Valorización total

Al cierre del año 2021, la valorización de las tenencias en CAVALI de los valores listados en la Bolsa de Valores de Lima fue de USD 84,610 millones. Esto representó una disminución del 9.22 % por efectos de la caída de los precios de las acciones locales y extranjeras.

Cuadro 1.

Valorización de valores registrados en CAVALI

Millones de USD

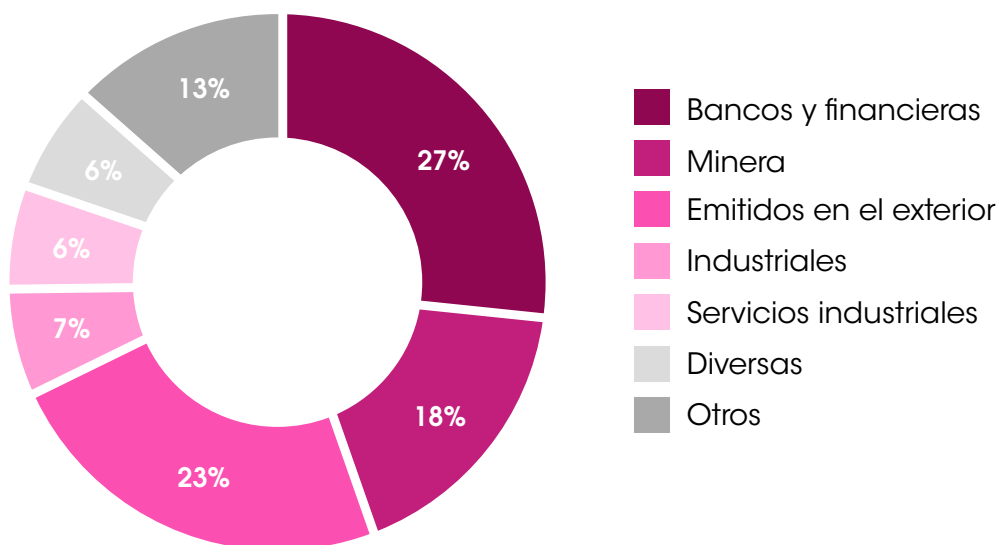
			Diciembre	Variación %	Diciembre
			2021	a diciembre 2020	2020
Mercado	Valorización	Renta variable	183,360	18.64%	154,558
		Renta fija	35,920	- 0.02%	35,926
		Total	219,280	15.12%	190,484
CAVALI S.A. ICLV	Valorización (1)	Renta variable	48,690	-10.17%	54,203
		Renta fija	35,920	-7.89%	38,998
		Total	84,610	-9.22%	93,201
	Valorización (2)	Renta variable	48,416	0.54	48,154
		Renta fija	35,887	- 0.11	35,926
		Total	84,303	- 3.34	84,080

(1) Esta valorización incluye valores inscritos y no inscritos en la BVL

(2) Esta valorización incluye solo valores inscritos en BVL

Gráfico 1.

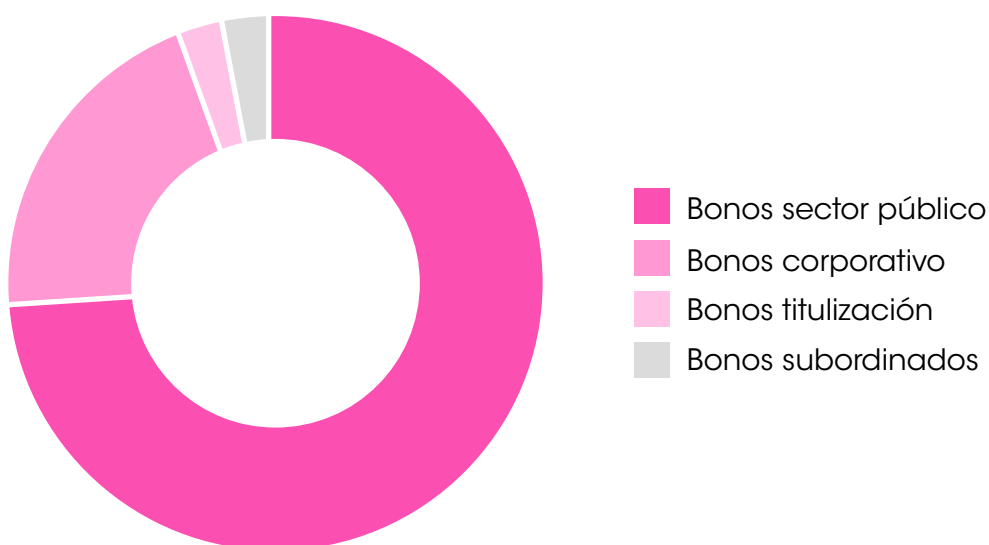
Participación por tipo de tenencias de instrumentos de renta variable



Las emisiones realizadas por bancos y financieras representan el 27 % del total de emisiones listadas y registradas en CAVALI, seguidas por emisores en el extranjero, 23 %, y por las mineras, 18 %.

Gráfico 2.

Participación por tipo de tenencias de instrumentos de deuda



Por su parte, los instrumentos de deuda registradas en CAVALI tuvieron como componentes principales a los bonos del sector público, que lograron una participación del 74 %, a los que siguieron los bonos corporativos con 21 %.

Desmaterialización

Al cierre de 2021 el porcentaje de desmaterialización fue de 38.45%.

Cuadro 2.

Porcentaje anual de desmaterialización

		Diciembre 2021	% Variación	Diciembre 2020
			Diciembre	
			2020	
% desmaterialización	Renta variable	27.89%	0.32%	27.80%
	Instrumentos de deuda	100.00%	0.00%	100.00%
	Total	38.45%	14.95%	33.45%

Titulares y valores

Cuadro 3.

Número de cuentas, valores y titulares registrados

Concepto			Diciembre	Diciembre
			2021	2020
Número de valores registrados	Renta variable	719	1,249	
	Instrumentos de deuda	1,834	924	
	Total	2,553	2,173	
Número de titulares registrados con saldo		270,071	285,396	
Residentes	Número de cuentas registradas	681,974	871,150	
No residentes	Número de cuentas registradas	6,037	6,540	

Inversionistas residentes y no residentes

Cuadro 4.

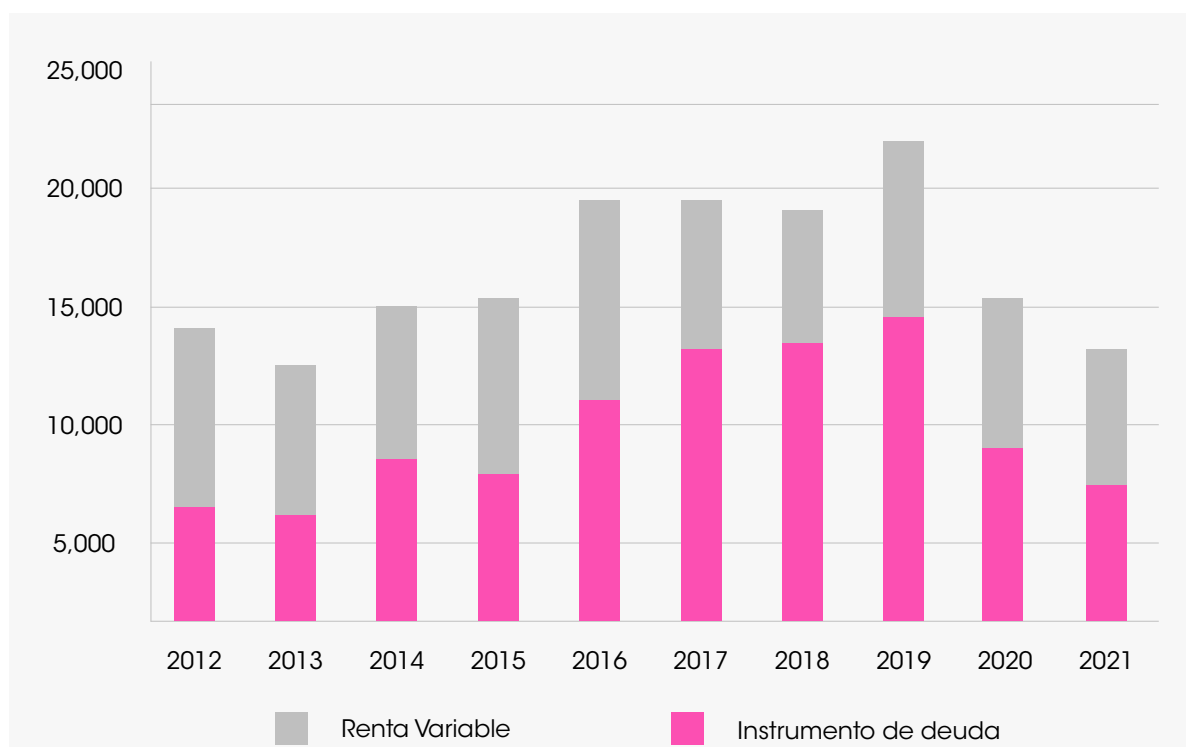
Valorización de inversionistas residentes y no residentes

Concepto		Diciembre 2021	Variación % a diciembre 2020
Valorización residentes	Renta variable	32,150	5.57%
	Instrumentos de deuda	22,952	-31.84%
	Total	55,102	-10.01%
	% del total de valorización	65.12%	-0.50%
Valorización no residentes	Renta variable	16,540	-3.64%
	Instrumentos de deuda	29,509	-14.56%
	Total	-8.44%	-8.44%
	% del total de valorización	34.88%	0.94%

Valorización de Administradoras de Fondos de Pensiones

Gráfico 6.

Valorización de tenencias de Administradoras de Fondos de Pensiones



Liquidación de operaciones

Durante 2021, CAVALI liquidó operaciones por un total de USD 50,700,852,305 entre operaciones con instrumentos de renta variable e instrumentos de deuda.

Cuadro 5.

Liquidación de operaciones por tipo de instrumento

Liquidación por tipo de instrumento	
Tipo de instrumento	USD
Renta variable	9,256,206,444
Instrumentos de deuda	41,444,645,861
Total	50,700,852,305

Liquidación de operaciones de renta variable

La liquidación de operaciones de renta variable ascendió a USD 9,256 millones. Las operaciones de rueda contado en la Bolsa de Valores de Lima representaron la mayor parte de las operaciones realizadas con valores de renta variable. Asimismo, no se registraron préstamos de valores durante el año.

Cuadro 6.

Liquidación de operaciones de renta variable por modalidad

Liquidación renta variable	
Modalidad	US\$
Rueda contado	8,707,690,802
Operaciones de reporte	541,965,247
Repos	6,550,395
Préstamo de valores	6,550,395
Total	9,256,206,444

En lo que corresponde a la negociación en renta variable, fueron los inversionistas residentes quienes realizaron más compras en rueda de bolsa (81.74%).

Cuadro 7.

Liquidación de operaciones de renta variable en la BVL (rueda contado)

Titulares	Monto negociado				Neto por tipo de inversionista	C+V por inversionista	% de C + V
Residentes	Compras	%	Ventas	%			
Natural	644,755,753	14.81%	1,545,268,550	35.49%	-900,512,798	2,190,024,303	25.15%
AFP	864,603,042	19.86%	811,955,804	18.65%	52,647,238	1,676,558,845	19.25%
Jurídico e institucional	2,171,321,930	49.87%	1,079,462,454	24.79%	1,091,859,475	3,250,784,384	37.33%
Total Residentes	3,680,680,724	84.54%	3,436,686,808	78.93%	243,993,916	7,117,367,532	81.74%
No residentes							
Natural	7,379,213	0.17%	26,901,341	0.62%	-19,522,128	34,280,554	0.39%
Jurídico e institucional	665,785,465	15.29%	890,257,251	20.45%	-224,471,787	1,556,042,716	17.87%
Total no residentes	673,164,678	15.46%	917,158,593	21.07%	-243,993,915	1,590,323,271	18.26%
Negociación Total	4,353,845,402	100.00%	4,353,845,401	100.00%		8,707,690,803	100.00%

Liquidación de operaciones de renta fija

El 88% del mercado de renta fija estuvo dominado por el mercado secundario de bonos del tesoro.

Cuadro 8.

Liquidación de operaciones de renta fija por modalidad

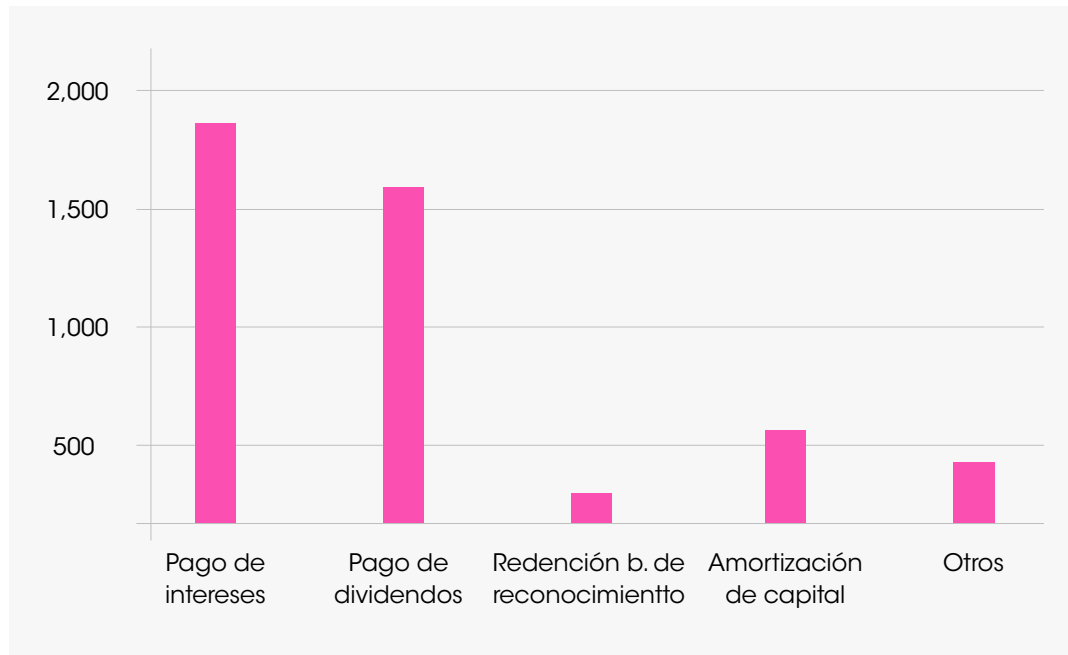
Liquidación instrumento de deuda	
Modalidad	US\$
Mercado secundario bonos del tesoro	36,488,030,788
Mercado primario bonos del tesoro	2,861,405,954
Negociación continua	1,688,756,279
Mercado primario letras del tesoro	0
Mercado de dinero	20,809,000
Mercado alternativo de valores	60,049,477
Operaciones de reporte	60,049,477
Total	41,444,645,861

Eventos corporativos

A lo largo del 2021 CAVALI registró a solicitud de las empresas emisoras un total de 4 695 eventos corporativos.

Gráfico 7.

Valorización de tenencias de Administradoras de Fondos de Pensiones



Registro de títulos valores

a. Avances en el registro centralizado de facturas negociables: Factrack

Durante el 2021, se registró por primera vez un total de 1,041,612 facturas negociables y un monto negociado de S/22,333 millones, en las cuentas de los Participantes, entre bancos, empresas de factoring, sociedades administradoras de fondo de inversión, sociedades agentes de bolsa y otros.

Gráfico 8.1

Facturas negociables registradas en CAVALI

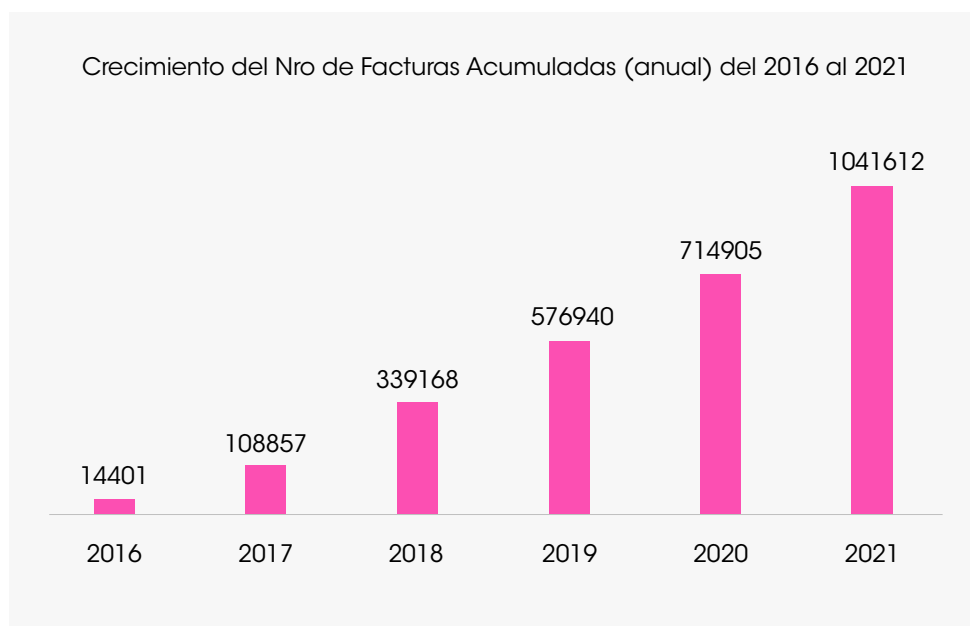


Gráfico 8.2

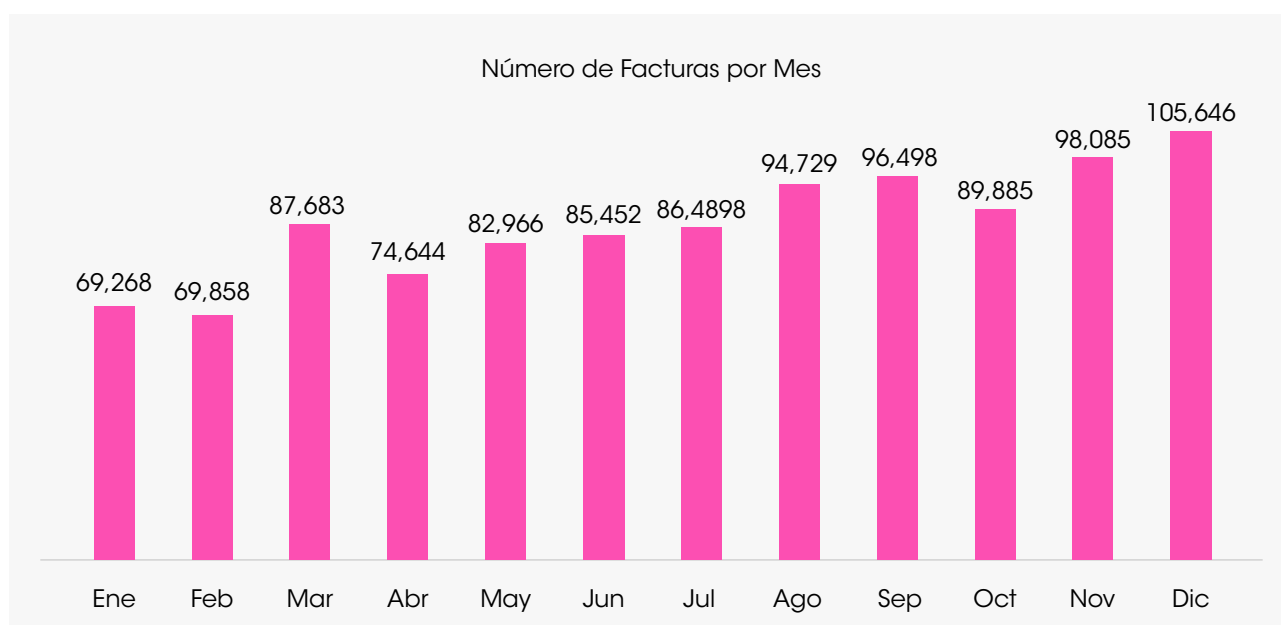
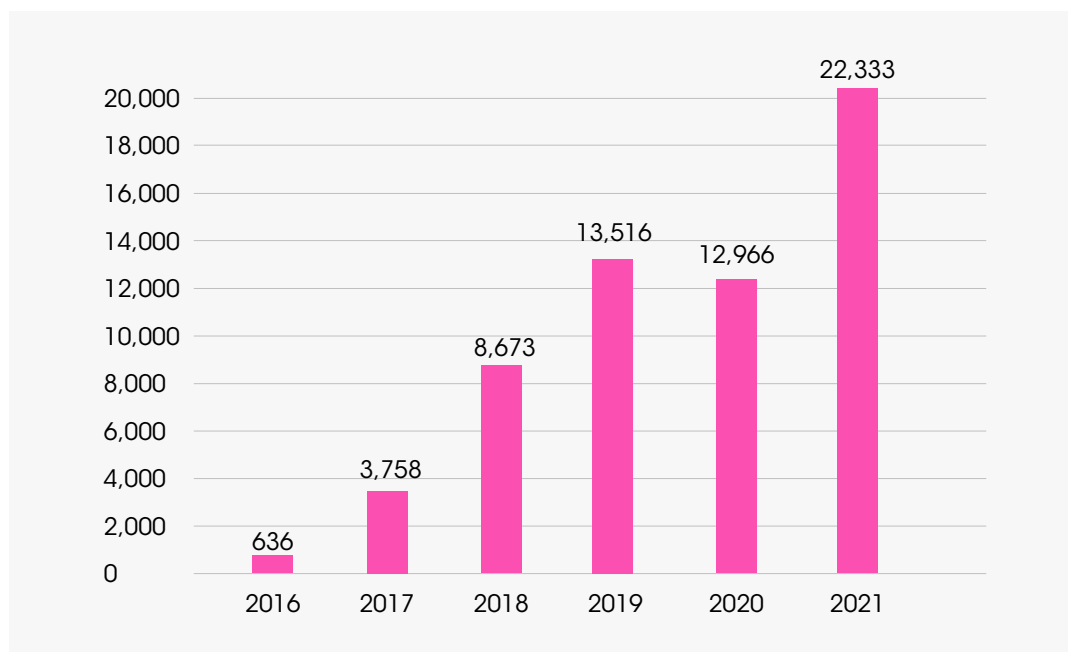


Gráfico 8.3

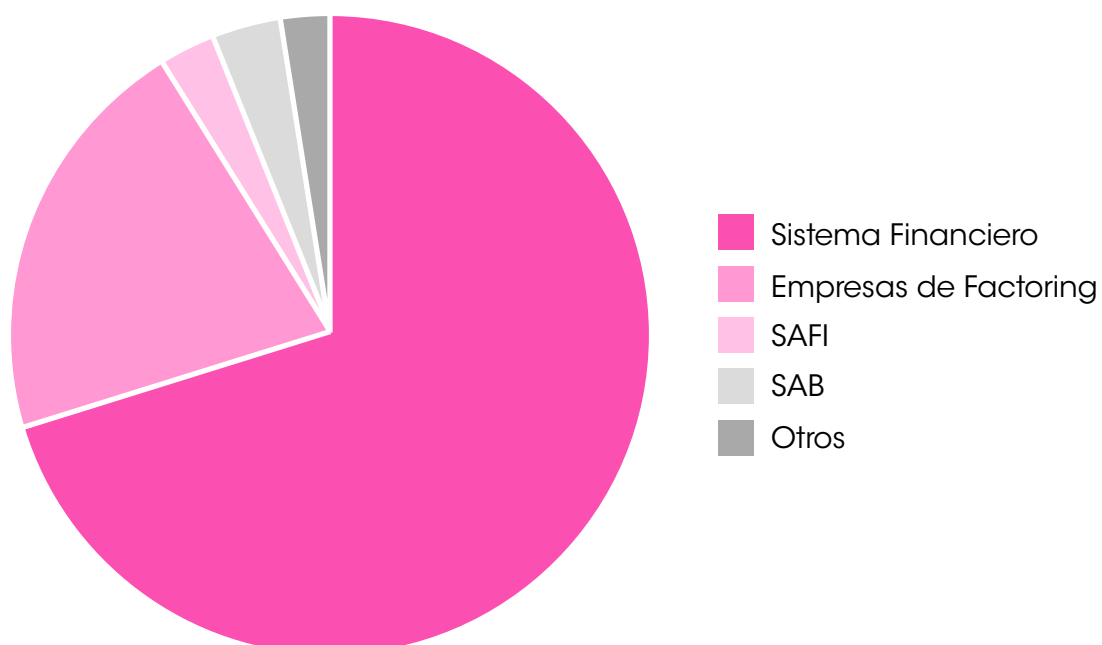
Monto negociado de facturas negociables en CAVALI, en millones de S/



En el año 2016 había 20 entidades financieras que brindaban servicios de factoring. Al cierre del 2021 se registran 107 entidades de financiamiento, entre empresas del sistema financiero, empresas de factoring, sociedades administradoras de fondos de inversión (SAFI), entre otros.

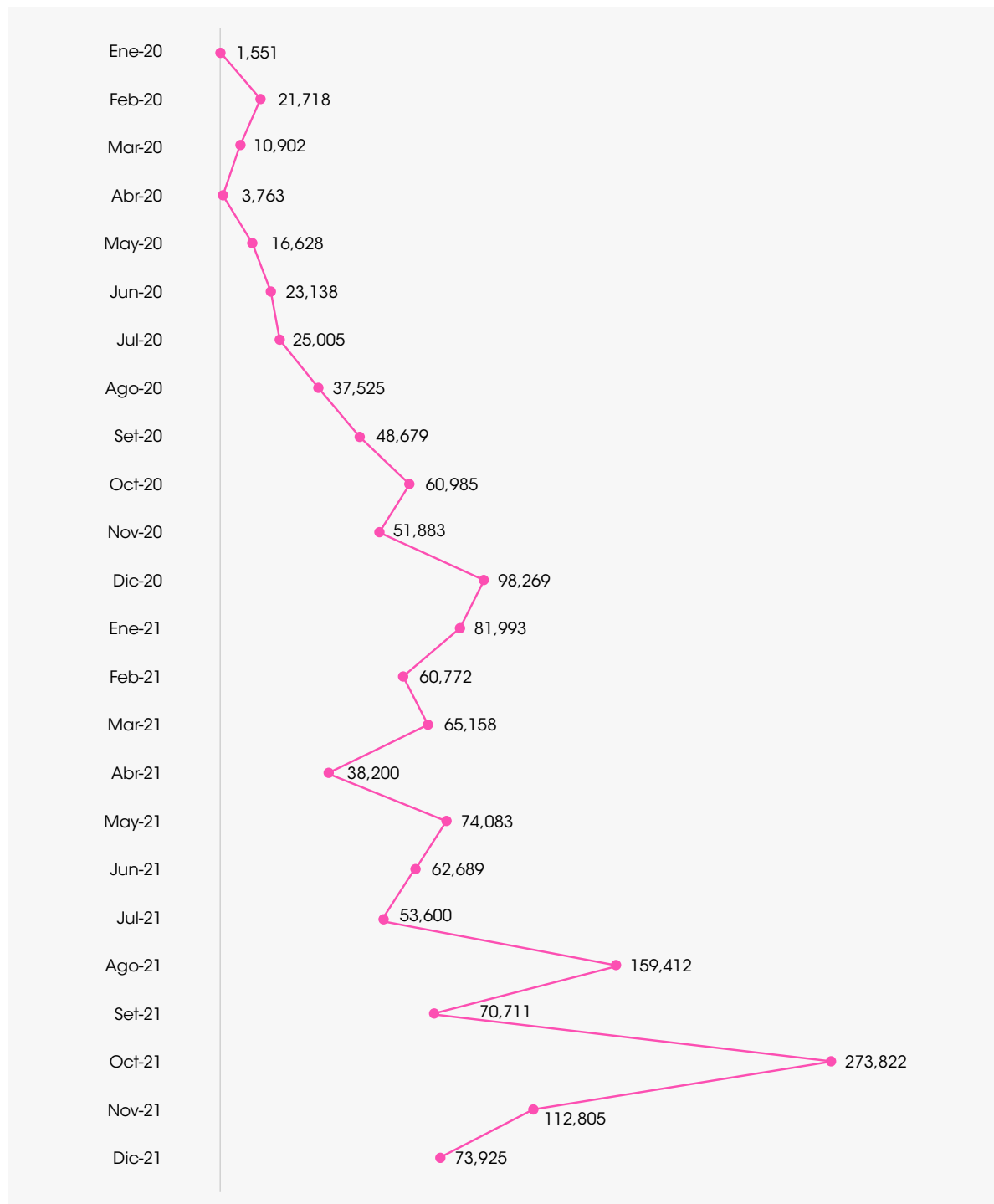
La banca sigue siendo el jugador dominante, con 70 % de participación de mercado. Hay que destacar el crecimiento en participación que han tenido las empresas de factoring, que representan el 22 % del mercado.

Gráfico 8.4



b. Registro de letras de cambio electrónicas

Durante el 2021 se han anotado en cuenta más de un millón de letras electrónicas, alcanzando 1 122 110 letras anotadas.



c. Registro de pagarés

Al cierre del 2021 el servicio de pagarés electrónicos anotados superó los 450 mil (cifra acumulada desde 2018)

Sección 3

Información de Gestión

3.1 Iniciativas y proyectos desarrollados durante 2021

Siguiendo los objetivos estratégicos planificados para el período, CAVALI desarrolló las siguientes iniciativas y proyectos:

a. Conversión a Holding – Grupo BVL

La Bolsa de Valores de Lima S.A.A. (BVL) y CAVALI S.A. ICLV (CAVALI) informaron la consolidación de la integración corporativa que entró en vigencia el 1 de julio de 2021, y como consecuencia de ello, la BVL transfirió el negocio de bolsa de valores a la subsidiaria BVL Servicios Bursátiles S.A., la cual cambió su denominación social a la de Bolsa de Valores de Lima S.A.; y la actual BVL pasó a ser la empresa controladora de acciones de las subsidiarias que conforman el Grupo BVL (Holding), bajo la denominación social Grupo BVL S.A.A..

Este suceso marcó un hito para el Grupo BVL, permitiendo generar eficiencias y fortalecer su estructura, llevándola al mismo nivel de sus pares latinoamericanos. Así, las empresas del Grupo BVL fortalecen su compromiso por impulsar un mercado de valores transparente, accesible y con los mejores estándares, que permita apoyar al desarrollo económico y social del Perú.

b. Título I del Decreto de Urgencia 013-2020

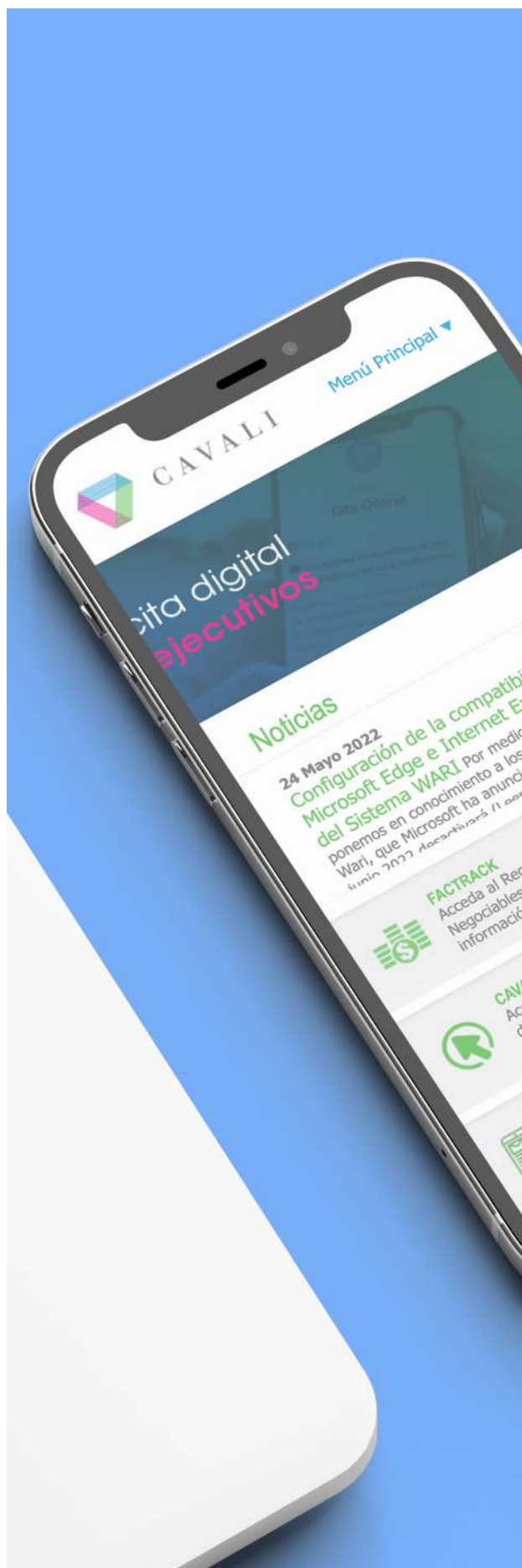
El 17 de diciembre 2021 CAVALI implementó las adecuaciones a la plataforma Factrack, según los cambios indicados en el Título I Decreto de Urgencia 013-2020 y en su Reglamento. Algunos de los cambios más importantes en Factrack fueron: el traslado del proceso de conformidad a SUNAT de las facturas emitidas al crédito, y a partir del 17.12.2021 con un plazo de pago mayor a 8 días, la reducción del plazo de conformidad de 8 días útiles a días calendario, la incorporación de la fecha efectiva de pago en el proceso de redención y la implementación del nuevo servicio de Consulta a demanda SUNAT. Este proyecto demandó una alta capacidad de adaptación de los equipos de una forma rápida y ágil a los cambios que puedan producirse en el ecosistema de factoring.

c. Fortalecimiento de las plataformas tecnológicas

En el primer trimestre del 2021, después de un año de proyecto, se terminó con la renovación de la infraestructura que soporta a los principales sistemas, hecho que no solo contribuye al uso de nueva tecnología, sino que nos permite asegurar la continuidad en la operación del negocio. En el segundo trimestre del 2021, centrados en la importancia de la ciberseguridad, se realizaron inversiones importantes en materia de infraestructura y soluciones de seguridad, fortaleciendo la protección de nuestros sistemas e información.

d. Actividades de difusión

Los esfuerzos de difusión en el 2021 estuvieron enfocados en que el mercado (Participantes) tomara conocimiento del equipo responsable en GBVL de generar engagement e incrementar la penetración de productos como Factura Negociable Electrónica y Letras Electrónicas. Se realizaron reuniones para entender las dinámicas operativas y comerciales de bancos, empresas de factoring, SAFI y SAB, así como conocer a las claves para generar actividades comerciales con el fin de llegar a las PYME y adquirentes. Durante 2021, las actividades de difusión masiva (webinars) se realizaron a través de gremios que tenían como público objetivo a PYME (Cámaras de Comercio de Lima y provincias, gremios de factoring, entre otros). En el caso de letras electrónicas, los esfuerzos estuvieron centrados en generar engagement con los bancos, así como tener en reuniones 1to1 con empresas giradoras de letras.



3.2 Administración

A diciembre de 2021, el número de personas que trabajaban en CAVALI fue como sigue:

Año	Funcionarios (*)	Empleados permanentes	Empleados temporales	Total de trabajadores
2011	10	65	06	71
2012	11	70	10	80
2013	11	83	-	83
2014	9	68	02	70
2015	8	71	03	74
2016	9	61	04	65
2017	6	68	04	72
2018	4	37	-	41
2019	4	41	-	45
2020	4	41	01	46
2021	5	44	03	52

(*) Comprende gerentes y subgerentes incluidos en el rubro de permanentes



3.3 Procesos legales

En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la empresa durante el período reseñado no existen procesos legales que por su naturaleza puedan afectar el normal desenvolvimiento de las actividades de la compañía.

3.4 Responsables de la información financiera auditada

Conforme a su política de no contratar por más de cinco años consecutivos a una misma empresa auditora para la revisión de la información financiera, CAVALI ha optado por contratar a la auditora Tanaka, Valdivia & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma de EY



Sección 4

Anexos

4.1 Cotizaciones correspondientes al ejercicio 2021

Durante el periodo 2021 la acción de Cavali (CAVALIC1) no presentó cotización.

4.2 Dividendos distribuidos en 2021

Moneda	Dividendo por acción	Fecha de entrega	Período correspondiente
Soles	0.03209287	18/08/2021	2021
Soles	0.04133632	17/05/2021	2021
Soles	0.14484990	08/04/2021	2020
Soles	0.03022500	15/02/2021	2020





CAVALI

