

Memoria Anual



CAVALI

20
22

Índice

Declaración de Responsabilidad	3	3.2 Administración	28
Carta a los accionistas	4	3.3 Procesos legales	29
1. El Negocio		3.4 Responsables de la información financiera auditada	29
1.1 Datos generales	7	4. Anexos	
1.2 Breve reseña histórica	9	4.1 Cotizaciones correspondientes al ejercicio 2022	31
1.3 Accionistas	11	4.2 Dividendos distribuidos en 2022	31
1.4 Participación accionaria en otras empresas	12		
1.5 Directorio y plana gerencial	13		
2. Información financiera			
2.1 Estado de CAVALI al cierre de 2022	17		
2.2 Entorno económico y mercado de valores	17		
2.3 Principales indicadores del mercado, según el registro de CAVALI	18		
3. Informe de gestión			
3.1 Iniciativas y proyectos desarrollados durante 2022	27		
3.1.1 Integración Regional	27		
3.1.2 Título I del Decreto de Urgencia 013-2020	27		
3.1.3 Lanzamiento de iniciativas digitales	28		
3.1.4 Actividades de difusión	28		

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de CAVALI S.A. ICLV (CAVALI) durante el año 2022.

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

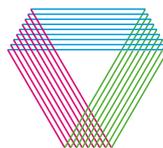
Lima, 14 de marzo de 2023



José Fernando Romero Tapia
Presidente del Directorio



Kenny Milena Gallo Alvarado
Gerente General



CAVALI

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 2022. Este es un documento que, siguiendo la normativa local, presenta el estado y logros de la compañía alcanzados durante este período.

Respecto a la situación país, fue un año desafiante a nivel político que repercutió en la economía peruana, lo cual se reflejó en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) en un 2.7 % durante el 2022, llegándose también a estos resultados por la repercusión de la actividad económica mundial, la cual experimentó una pronunciada desaceleración tras la presencia de rebrotes de Covid-19 en China, las disrupciones en las cadenas de suministro tras el conflicto entre Rusia y Ucrania, y los shocks negativos a causa de elevadas tasas de inflación a nivel mundial.

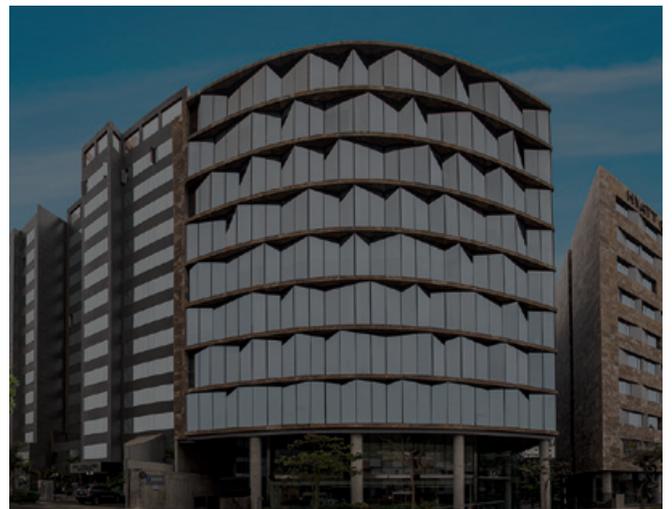
Aún en este contexto, en CAVALI hemos podido obtener importantes logros y cumplido con nuestras obligaciones regulatorias con éxito gracias al compromiso, esfuerzo y profesionalismo de todos nuestros trabajadores, a quienes expreso mi sincero agradecimiento.

En el 2022, se puso en marcha el inicio de la segunda fase de diseño e implementación de las actividades de integración regional del Grupo BVL con la Bolsa de Santiago y la Bolsa de Valores de Colombia. Este fue un paso importante para avanzar en la creación del

holding regional que tendrá por objetivo lograr mayor escala, profundidad y liquidez de nuestros mercados de capitales.

En cuanto a la situación financiera, al cierre del ejercicio obtuvimos una utilidad neta de S/ 7.03 millones, mientras que los ingresos ascendieron a S/ 39.5 millones.

Con respecto a nuestro servicio de custodia, la valorización total de las tenencias de los valores listados en la Bolsa de Valores de Lima ascendió a USD 89,405 millones, evidenciando un aumento de 5.67 % respecto al año anterior, por efectos de la subida en el tipo de cambio y la volatilidad en los precios de las acciones tanto locales como extranjeras. Por otro lado, se liquidaron operaciones por un total de USD 49,456 millones, mientras que en el negocio bursátil los montos liquidados ascendieron a USD 5,722 millones. Así también, se ejecutó un total de 4,708 eventos corporativos durante el 2022.



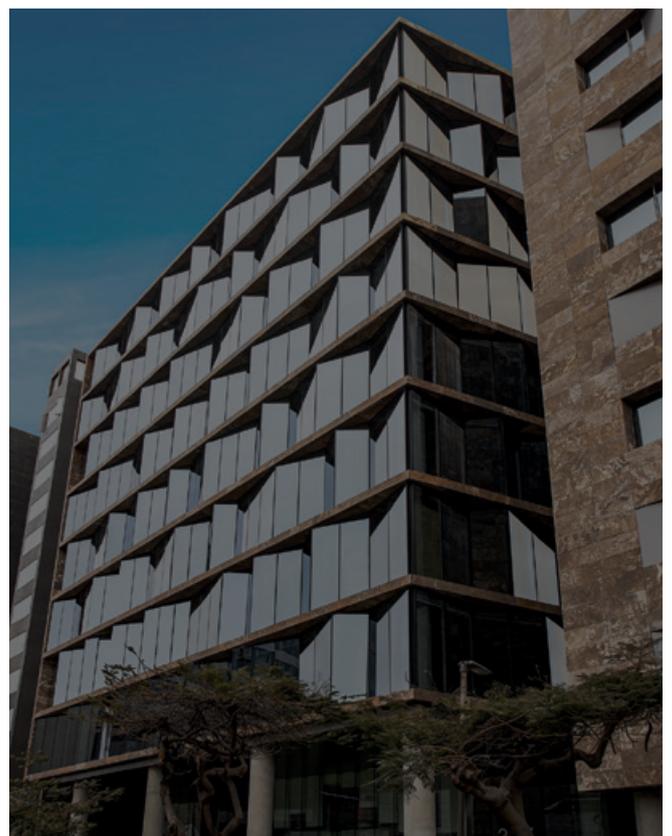
El servicio de Registro de Facturas Negociables continuó creciendo a doble dígito. Durante el 2022 se anotaron en cuenta 1,261,456 facturas en la plataforma de Factrack, 21 % más que el 2021. Más aún, en el segundo semestre se observó un incremento consecutivo en el registro de facturas, superando el registro de más de 100,000 comprobantes mensuales, y en diciembre se alcanzó el récord de más de 130,000 facturas anotadas. Asimismo, el monto total negociado fue de S/ 30,458 millones, 36.4% más que el año anterior y representando el 3.3 % del PBI 2022. Estos resultados demuestran que el factoring con facturas negociables sigue ganando mercado como una muy buena opción de financiamiento para las pymes.

En lo que respecta al servicio de Letras Electrónicas, se registraron 1,268,040 letras electrónicas durante el 2022, 13 % más que en 2021; lo que representa un importe total de S/ 1,916 millones, 19 % más con relación al año anterior. El 2021 se destaca el ingreso de clientes en nuevos sectores como el de educación, textil, construcción y minería, lo cual evidencia la confianza, seguridad y el avance en la adopción de esta alternativa de financiamiento digital.

Para el fortalecimiento de nuestros servicios, durante el 2022 se ejecutaron varios proyectos tecnológicos con la finalidad de optimizar aspectos clave de seguridad, disponibilidad y performance de nuestras plataformas core, como son WARI y Factrack. También hubo iniciativas relacionadas a la mejora de la ciberseguridad y gestión de la data, para el mejoramiento continuo de nuestros servicios y asegurar la continuidad de la operación. Por

otro lado, se llevaron a cabo varias iniciativas enfocadas en mejorar la experiencia de nuestros clientes, incluyendo la implementación de una solución para la gestión de las atenciones brindadas a través de nuestros canales de consulta para el mejoramiento de nuestros indicadores y del nivel de satisfacción de nuestros clientes.

Quisiera terminar esta carta agradeciendo y reconociendo el compromiso y esfuerzo de cada uno de los miembros del equipo de Cavali y el Grupo BVL, que nos permiten seguir creciendo y alcanzando las metas que nos proponemos, en beneficio de nuestros clientes y accionistas. Destaco que el año 2022 alcanzamos una calificación de 89 % en la encuesta de clima laboral, siendo el resultado más alto en los últimos 11 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.





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 Estados Unidos.
- 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 tiene 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.

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.

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.

2017

CAVALI implementa la liquidación T+2 para las operaciones en la Bolsa de Valores de Lima.

2019

Se presentó de manera conjunta con la BVL, Datatec y Valuex, la estrategia de negocios para las empresas del Grupo Bolsa.

2021

Concretamos nuestra transformación en Holding, a través de una integración corporativa con la Bolsa de Valores de Lima, lo que marcó el nacimiento del Grupo BVL como empresa holding que nos alberga como subsidiaria.

2012

CAVALI se convierte en participante de Euroclear con lo que permite el acceso de los inversionistas peruanos a más de 40 mercados internacionales.

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*).

2016

CAVALI lanza el Registro Centralizado de Facturas Negociables.

2018

Inicio de servicio de registro de pagarés.

2020

Elección de Citibank como custodio exclusivo en EE. UU. para valores de doble cotización.

2022

Inicio Oficial de las actividades de Integración Regional de los Mercados de Chile, Colombia y Perú.

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 2022, Grupo BVL S.A.A. es el único accionista que posee el cuatro por ciento (4.0 %) 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	4	97.3370 %	29,152,795
Personas jurídicas no domiciliadas	2	0.0004 %	111
Personas naturales domiciliadas	29	2.6518 %	794,244
Personas naturales no domiciliadas	1	0.0108 %	3,235
Total	35	100.0000 %	29,950,385

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 S.A.	Bolivia	27.23 %
Grupo BVL Soluciones Digitales S.A.C.	Perú	0.0003 %
Bolsa de Valores de Lima S.A.	Perú	0.00001%

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

Directorio



José Fernando Romero Tapia

Presidente

Es Presidente del Directorio de CAVALI ICLV y Vicepresidente del Directorio del Grupo BVL. También es Presidente del Directorio de Financiera Credinka y DIVISO Grupo Financiero. Además, es director de la Bolsa de Productos de Chile. Es profesional en la carrera de Economía por la Universidad Nacional Federico Villarreal, cuenta con un MBA por la Universidad Adolfo Ibáñez de Santiago de Chile y es magíster en Dirección y Organización de Empresas por la Universidad Politécnica de Cataluña.



Víctor Manuel Sánchez Azañero

Vicepresidente

Es Vicepresidente del Directorio de CAVALI ICLV. Asimismo, ejerce como Gerente General Adjunto del Grupo BVL. Anteriormente, se desempeñó como Gerente General de CAVALI, puesto que ocupó durante nueve años. Posee más de 26 años de experiencia en aspectos relacionados al Mercado de Capitales. Cuenta con un MBA por la Universidad de Piura.



Rafael Oscar Pedro Carranza Jahnsen

Director independiente

Director independiente de CAVALI ICLV, la Bolsa de Valores de Lima, Grupo BVL, Edifica Corp SAC y Pesquera Diamante. Asimismo, es director en Gobertia Global S.L., Gerente General de Macrocapitales SAFI, y socio director del Grupo Macroconsult. Posee una experiencia en la alta dirección de diversas empresas del sector financiero. 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.



Jorge Javier Melo Vega Layseca

Director independiente

Director independiente de CAVALI, la Bolsa de Valores de Lima y del Grupo BVL. Asimismo, es socio fundador de Melo Vega & Costa Abogados, además, ejerce como Director Titular en la empresa generadora La Virgen S.A.C. y Director Alterno en La Sociedad Inmobiliaria Los Algarrobos S.A. Es abogado por la Pontificia Universidad Católica del Perú.



José Manuel Allende Zubiri

Director

Director de CAVALI y del Grupo BVL. Asimismo, ejerce como Director General Adjunto de Planeación Estratégica y Desarrollo de Negocio del Grupo BMV. Es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana (UIA), cuenta con una Maestría en Finanzas por la Universidad Anáhuac y en el Programa de Alta Dirección en Innovación y Tecnología del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa, IPADE México.

Plana gerencial

Kenny Gallo

Gerente General

Gerente General de CAVALI ICLV. Cuenta con más de 20 años de experiencia liderando proyectos en el sector financiero y en consultoría de negocios, ocupando los cargos de Gerente de Operaciones y Servicio al Cliente y Subgerente de Proyectos y Calidad Operativa en AFP INTEGRAL del Grupo SURA. Es Licenciada en Administración de Empresas por la Universidad del Pacífico y posee un MBA por Cranfield School of Management en el Reino Unido.



Ricardo Chong Rivera

Gerente de Servicios y Operaciones

Gerente de Servicios y Operaciones de CAVALI ICLV. Posee más de 20 años de experiencia en el mercado de valores, especializándose en servicios de depósito, registro de valores, liquidación y enlaces internacionales con Custodios y Centrales de Depósito del Exterior; así como custodia y liquidación transfronteriza. Es bachiller en Administración por la Universidad del Pacífico y MBA en Dirección de Empresas por la Universidad de Piura.



Roberto Oyos Mendoza

Gerente de Auditoria Interna

Gerente de Auditoria Interna de CAVALI ICLV. 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. 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 Martin de Porres.



Elisa Taba Higa

Gerente de Control de Riesgos

Gerente de Control de Riesgos de CAVALI ICLV. 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. Es bachiller en Administración por la Universidad de Lima, cuenta con un MBA por Centrum PUCP Business School. 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 Centrum PUCP Business School.



2

INFORMACIÓN FINANCIERA

2.1 ESTADO DE CAVALI AL CIERRE DE 2022

Al cierre del ejercicio, CAVALI obtuvo resultados positivos a sus accionistas. La utilidad neta fue de S/ 7.03 millones.

Ingresos y gastos

Los ingresos de operaciones alcanzaron los S/ 39.5 millones. Por su parte, los gastos operativos se incrementaron en un 12 % en el año 2022 comparado con el año 2021. Estos gastos operativos se encuentran concentrados en dos rubros principalmente: servicios prestados por terceros (54 %) y cargas de personal (26 %).

Situación financiera

Al cierre del ejercicio 2022, el activo corriente alcanzó los S/ 26.47 millones. Por otro lado, el activo no corriente representó S/ 23.21 millones. El pasivo corriente ascendió a S/ 7.04 millones. El pasivo no corriente ascendió a S/ 2.46 millones. Al cierre del ejercicio 2022, el patrimonio neto de la empresa ascendió a S/ 40.19 millones.

Liquidez

Al cierre del 2022, CAVALI mantiene un capital de trabajo neto que refleja una sólida posición financiera corriente. Esto asegura el cumplimiento de las obligaciones con terceros en el corto plazo.

2.2 ENTORNO ECONÓMICO Y EL MERCADO DE VALORES

Entorno global

Durante el 2022, la actividad económica mundial experimentó una pronunciada desaceleración tras la presencia de rebotes de COVID-19 en China, las disrupciones en las cadenas de suministro tras el conflicto entre Rusia y Ucrania, y los shocks negativos a causa de elevadas tasas de inflación a nivel mundial, lo que originó la adopción de políticas restrictivas por parte de los Bancos Centrales.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó un crecimiento del 3.4 % para la economía mundial, en tanto que, por el lado del Banco Mundial (BM), la estimación es de un crecimiento del 2.9 %. A nivel desagregado, la expansión proyectada por el FMI para las economías desarrolladas fue de 2.7 %, dentro de las cuales destacan EE. UU. (+2.0 %), la Eurozona (+3.5 %), y el Reino Unido (+4.1 %); en tanto que para las economías en desarrollo se habría dado un avance de 3.9 %, mientras que para América Latina y el Caribe alcanzaría el 3.9 %.

Economía local

Respecto a la evolución de la economía peruana, el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) para el 2022 fue de 2.7 %, observándose un claro proceso de desaceleración económica respecto al crecimiento del año 2021 (13.6 %). Este resultado se explicó principalmente por un deterioro en el sector no primario que experimentó una caída de 12.5 %. Por el lado del tipo de actividad económica, los sectores más afectados fueron Pesca (-13.8 %), Financiero y Seguros (-7.0 %), y Telecomunicaciones (-1.3 %); en tanto que los sectores que registraron mayores avances fueron Alojamiento y Restaurantes (23.2 %), Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería (10.2 %), y Agropecuario (4.3 %).

2.3 PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO SEGÚN EL REGISTRO CONTABLE DE CAVALI

Valorización total

Al cierre del año 2022, la valorización de las tenencias en CAVALI de los valores listados en la Bolsa de Valores de Lima fue de USD 89,405 millones. Esto representó un aumento del 5.67 % por efecto de la subida de precios de las acciones locales y extranjeras.

Cuadro 1. Valorización de valores registrados en CAVALI

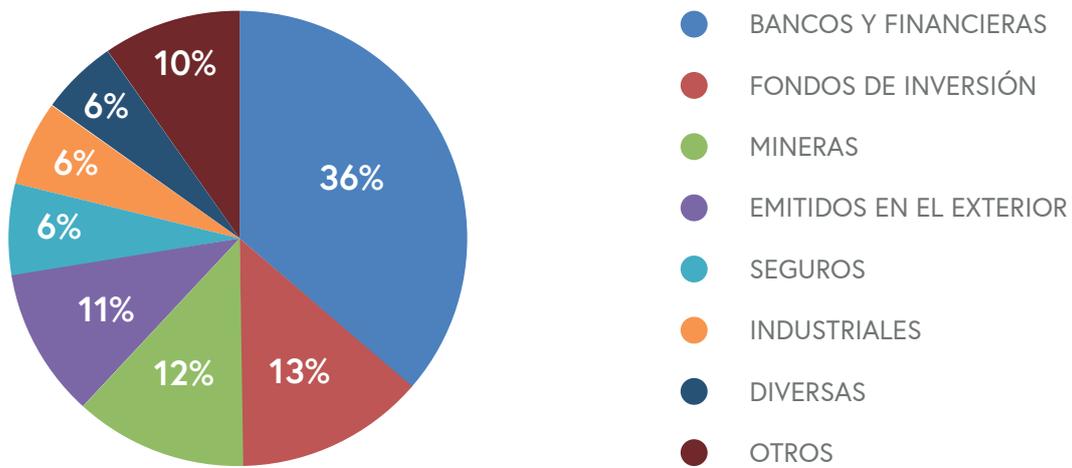
Millones de USD

			Diciembre 2022	Variación % a diciembre 2022	Diciembre 2021
MERCADO	Valorización	Renta variable	172,327	-6.02 %	183,360
		Renta fija	43,874	22.14 %	35,921
		Total	216,201	-1.40 %	219,281
CAVALI S.A. ICLV	Valorización (1)	Renta variable	50,254	3.21 %	48,690
		Renta fija	39,151	8.99 %	35,921
		Total	89,405	5.67 %	84,611
	Valorización (2)	Renta variable	50,044	3.36 %	48,416
		Renta fija	39,092	8.93 %	35,888
		Total	89,136	5.73 %	84,304

[1] Esta valorización incluye valores inscritos y no inscritos en la BVL.

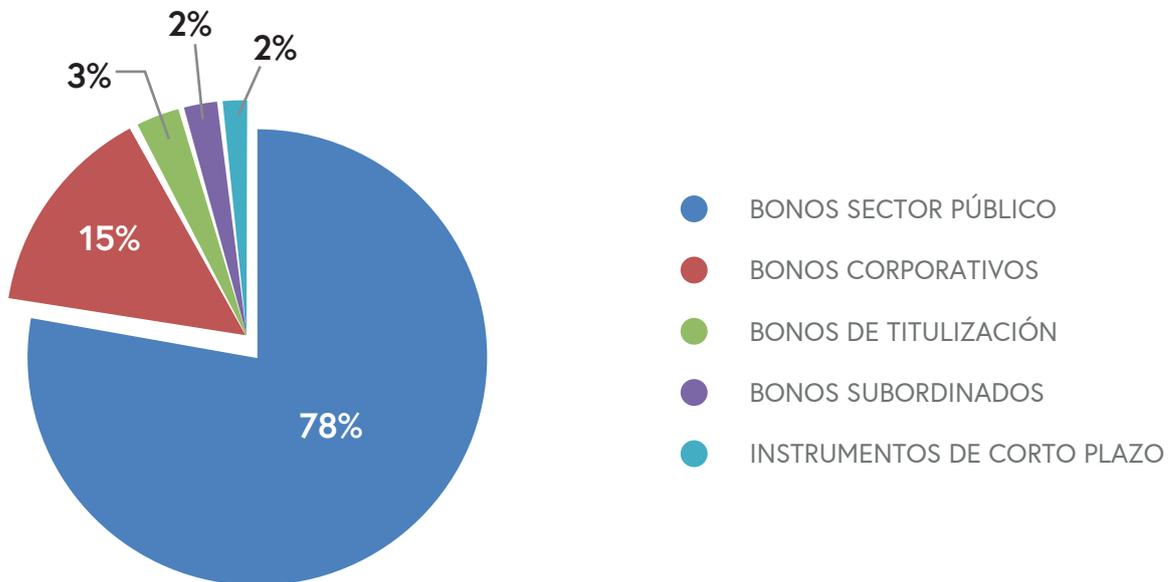
[2] Esta valorización incluye solo valores inscritos en BVL.

Gráfico 1. Participación por tipo de tenencias de instrumentos de renta variable



Las emisiones realizadas por bancos y financieras representan el 36.41 % del total de emisiones listadas y registradas en CAVALI, seguidas por los fondos de inversión, 13.19 %, y por las mineras, 12.33 %.

Gráfico 2. Participación por tipo de tenencias de instrumentos de deuda



Por su parte, los instrumentos de deuda registrados en CAVALI tuvieron como componentes principales a los bonos del sector público, que lograron una participación del 77.68 %, a los que siguieron los bonos corporativos con 14.99 %.

Desmaterialización

Al cierre de 2022, el porcentaje de desmaterialización fue de 41.23 %.

Cuadro 2. Porcentaje anual de desmaterialización

Concepto		Diciembre 2022	% Variación	Diciembre 2021
Número de valores registrados	Renta variable	29.16 %	4.55 %	27.89 %
	Instrumentos de deuda	100.00 %	0.00 %	100.00 %
	Total	41.23 %	7.23 %	38.45 %

Titulares y valores

Cuadro 3. Número de cuentas, valores y titulares registrados

Concepto		Diciembre 2022	Diciembre 2021
Número de valores registrados	Renta variable	1,558	1,834
	Instrumentos de deuda	863	719
	Total	2,421	2,553
Número de titulares registrados con saldo		255,775	270,071
Número de cuentas registradas		361,279	681,974
Número de cuentas registradas		6,127	6,037

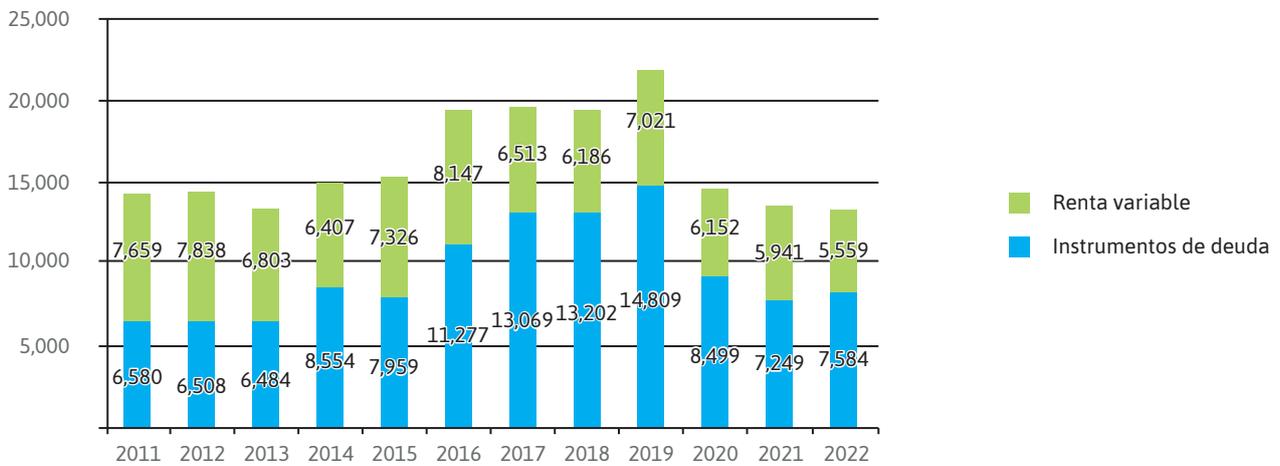
Inversionistas residentes y no residentes

Cuadro 4. Valorización de inversionistas residentes y no residentes

Concepto		Diciembre 2022	Variación % a diciembre 2021
Valorización residentes	Renta variable	33,130	2.96 %
	Instrumentos de deuda	27,550	16.69 %
	Total	60,680	9.19 %
	<i>% del total de valorización</i>	67.88 %	4.06 %
Valorización no residentes	Renta variable	17,119	3.38 %
	Instrumentos de deuda	11,591	-11.88 %
	Total	28,710	-2.78 %
	<i>% del total de valorización</i>	32.12 %	-8.59 %

Valorización de Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)

Gráfico 6. Valorización de tenencias de Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)



Liquidación de operaciones

Durante 2022, CAVALI liquidó operaciones por un total de USD 49,456,502 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		Miles de USD
Tipo de instrumento		USD
Renta variable		5,722,710
Instrumentos de deuda		43,733,792
Total		49,456,502

Liquidación de operaciones de renta variable

La liquidación de operaciones de renta variable ascendió a USD 5,722,710. 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		USD
Modalidad		USD
Rueda contado		5,376,762
Operaciones de reporte		345,274
Repos		674
Préstamo de valores		0
Total		5,722,710

En lo que corresponde a la negociación en renta variable, fueron los inversionistas residentes quienes realizaron más compras en rueda de bolsa (85.67%).

Cuadro 7. Liquidación de operaciones de renta variable en la BVL (rueda contado)

Expresado en miles de USD

Titulares	Monto Negociado				Neto por Tipo de inversionista	C+V por Inversionista	% de C+V
	Compras	%	Ventas	%			
RESIDENTE							
Natural	492,297	18.31 %	741,318	27.57%	-249,021	1,233,615	22.94%
AFP	793,837	29.53 %	769,573	28.63%	24,264	1,563,410	29.08%
Jurídico y otros	1,099,251	40.89 %	710,081	26.41%	389,169	1,809,332	33.65%
Total Residentes	2,385,385	88.73 %	2,220,973	82.61%	164,412	4,606,357	85.67%
NO RESIDENTES							
Natural	6,087	0.23 %	15,586	0.58%	-9,499	21,673	0.40%
Jurídico y otros	296,909	11.04 %	451,823	16.81%	-154,914	748,732	13.93%
Total no residentes	302,996	11.27 %	467,408	17.39%	-164,412	770,405	14.33%
Negociación Total	2,688,381	100.00%	2,688,381	100.00%		5,376,762	100.0%

Liquidación de operaciones de renta fija

El 87.13 % del mercado de renta fija estuvo dominado por el mercado secundario de bonos del tesoro.

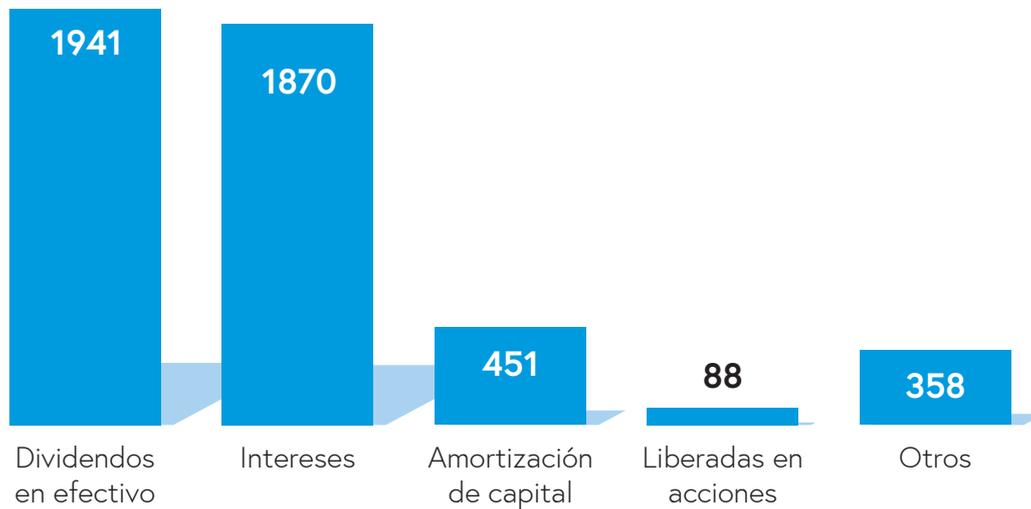
Cuadro 8. Liquidación de operaciones de renta fija por modalidad

Liquidación instrumento de deuda	USD
Modalidad	
Mercado secundario bonos del tesoro	38,106,890
Mercado primario bonos del tesoro	3,930,268
Negociación continua	1,306,646
Mercado primario letras del tesoro	0
Mercado de dinero	322,330
Mercado alternativo de valores	13,970
Operaciones de reporte	53,688
Total	43,733,792

Eventos corporativos

A lo largo del 2022 CAVALL registró, a solicitud de las empresas emisoras, un total de 4,708 eventos corporativos.

Gráfico 7. Número de eventos corporativos



Registro de títulos valores

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

Durante el 2022, se registró por primera vez un total de 1,261,456 facturas negociables y un monto negociado de S/30,458 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 CAVALL

Evolución de facturas registradas por año

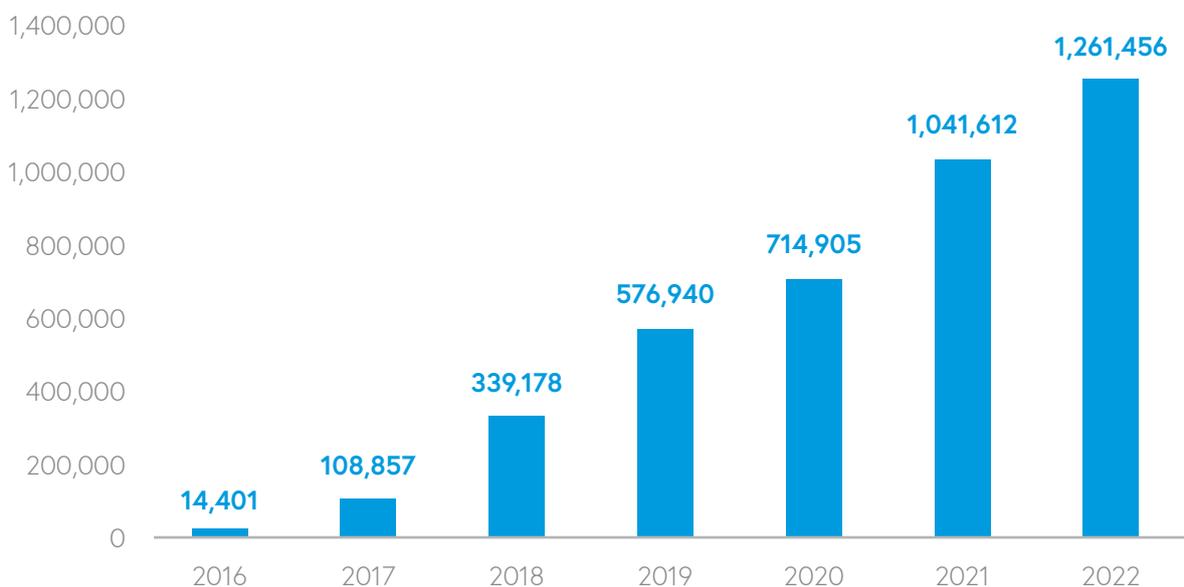


Gráfico 8.2. Número de facturas por mes

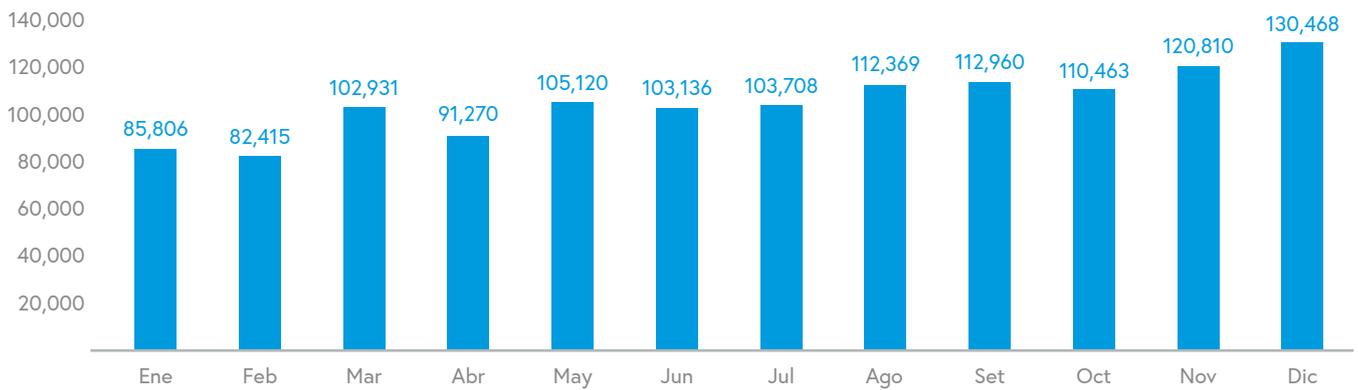
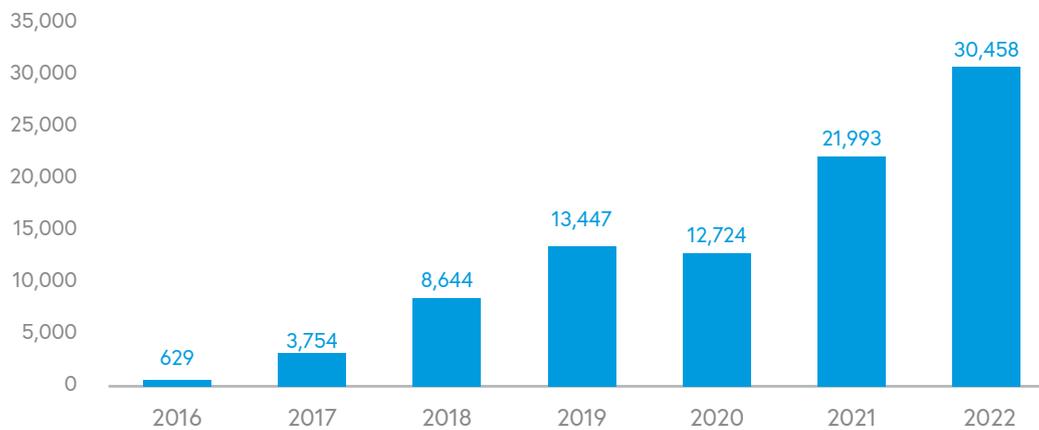


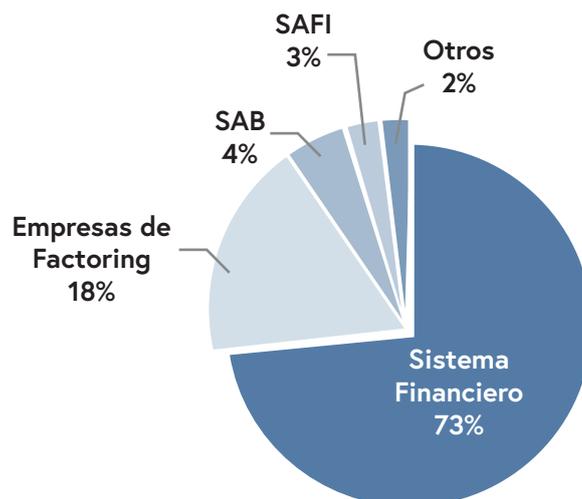
Gráfico 8.3. Monto negociado de facturas negociables en CAVALL, en millones de soles



En el año 2016 había 20 entidades financieras que brindaban servicios de *factoring*. Al cierre del 2022 se registraron **136 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 73 % de participación de mercado. Hay que destacar el crecimiento en participación que han tenido las empresas de *factoring*, que representan el 18 % del mercado.

Gráfico 8.4. Porcentaje de entidades de financiamiento por sector



b. Registro de letras de cambio electrónicas

Durante el 2022, han sido anotadas en cuenta más de un millón de letras de cambio electrónica, alcanzando 1,122,110 letras anotadas.

Gráfico 9.1. Evolución de letras anotadas.

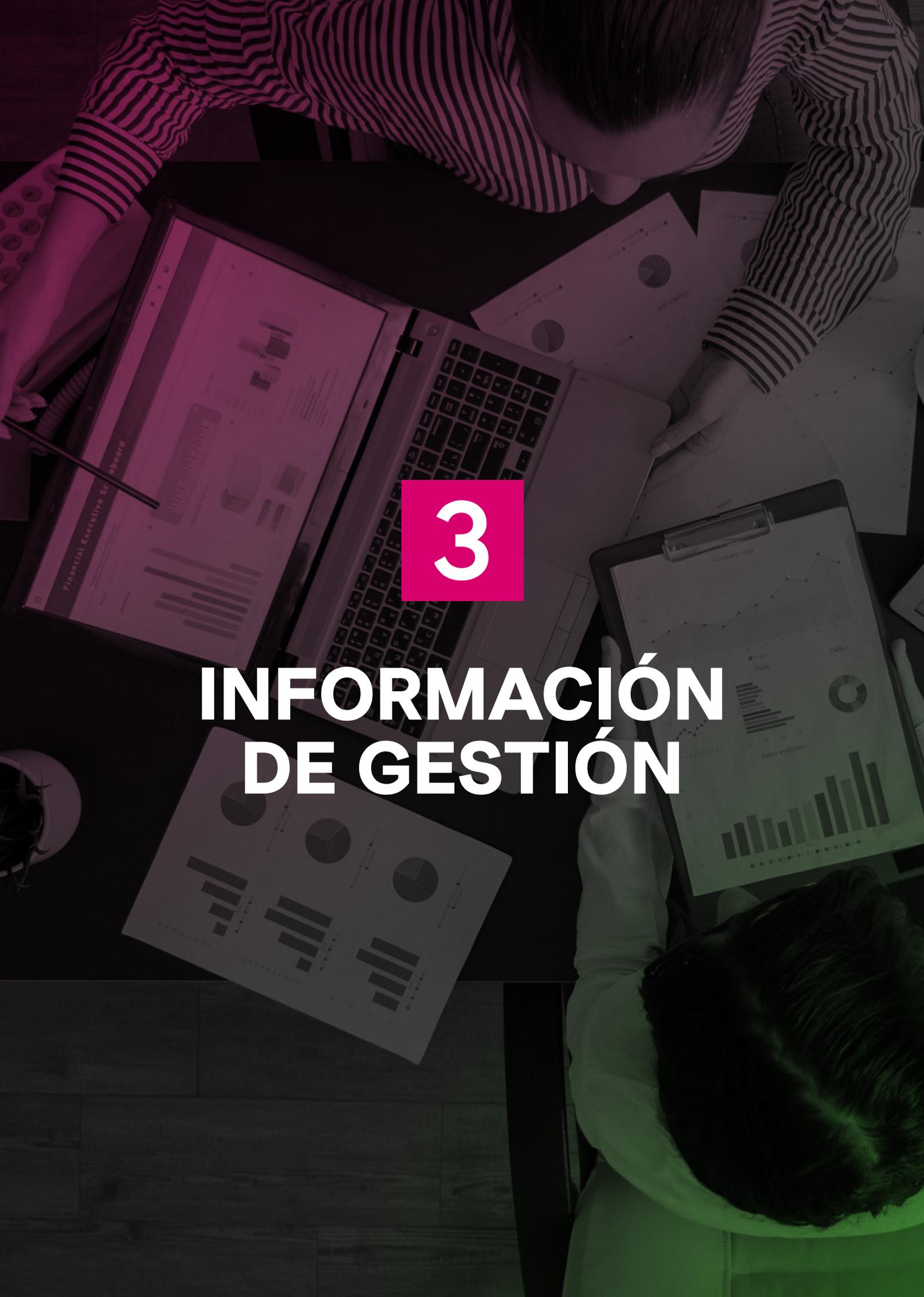


c. Registro de Pagarés

Al cierre del 2022, en el servicio de pagarés electrónicos han sido anotados en cuenta más de 610 mil (cifra acumulada desde 2018).

Gráfico 9.2. Evolución de pagarés anotados en cuenta

Año	Nº de desmaterializados	%	Nº de electrónicos	%	Total
2018	172,627	100%	0	0%	172,627
2019	191,861	100%	0	0%	191,861
2020	89,886	100%	0	0%	89,886
2021	83,986	99.38%	517	0.62%	84,503
2022	69,552	95.66%	3154	4.34%	72,706



3

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

3.1 INICIATIVAS Y PROYECTOS DESARROLLADOS DURANTE 2022

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

a. Integración Regional

En febrero de 2022, la Junta General de accionistas del Grupo BVL aprobó la participación del GRUPO BVL en la Integración Regional, con la Bolsa de Santiago (BCS) y la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC), lo que ya había sido aprobado por la junta de accionistas de la Bolsa de Santiago (BCS) y la asamblea de accionistas de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), realizadas el 26 y 31 de enero de 2022.

Y en junio del mismo año, las Bolsas de Colombia, Chile y Grupo BVL de Perú inician la segunda fase del proceso de integración para crear un mercado regional de valores. Ello tras la reunión presencial del Comité Directivo en Lima, Perú, donde anunciaron el inicio oficial del diseño e implementación de las actividades de integración.

b. Fortalecimiento de los servicios

Durante el 2022 se ejecutaron varios proyectos tecnológicos con la finalidad de fortalecer aspectos clave de seguridad, disponibilidad y performance de nuestras plataformas core, WARI y Factrack, así como iniciativas relacionadas a la mejora de la ciberseguridad, además del mejoramiento continuo de nuestros servicios en CAVALI, y asegurar la continuidad de la operación. Con relación a la información, se implementaron tableros de control automatizados de los principales procesos, tales como eventos corporativos, liquidaciones,

control de márgenes de garantías, operaciones internacionales, etc., para mejorar la gestión y monitoreo de la operación en tiempo real.

Finalmente, este año se han ejecutado varias iniciativas enfocadas en mejorar la experiencia de nuestros clientes, tales como la implementación de una solución omnicanal para la integración, registro y trazabilidad de las atenciones brindadas a través de nuestros canales, telefónico y correo electrónico, y el mejoramiento de nuestros indicadores de atención. Asimismo, iniciamos el programa de voz del cliente a fin de medir la satisfacción y obtener retroalimentación de nuestros clientes respecto de los servicios brindados, logrando índices de satisfacción por encima del 95 %.



c. Lanzamiento de iniciativas digitales

En marzo del 2022, lanzamos del sitio minisite de la plataforma Factrack (facturasnegociables.pe) para brindar información de forma ágil y sencilla a los proveedores y adquirentes sobre el proceso de registro y anotación de sus facturas. Además, este sitio contiene el primer directorio consolidado de todos los operadores de factoring del país. Al cierre del 2022 el minisitio alcanzó 276.081 vistas. En mayo, se lanzó el site de letras electrónicas para sumar a los objetivos comerciales de captar nuevos prospectos y fidelizar a los clientes actuales. Durante el 2022 se alcanzaron 4,782 visitas en el reporte anualizado.

d. Actividades de difusión

Durante el 2022 se realizaron varios esfuerzos de difusión del factoring, como alternativa de financiamiento para las mypes, centrando las estrategias en visibilidad a través de medios de comunicación a nivel nacional, donde se alcanzó aproximadamente a más de cinco millones de personas en calidad de audiencia/lectores. También se realizaron 31 eventos de capacitación a los clientes de nuestros participantes, así como vocería en eventos institucionales, con un alcance de más de un millón de personas.

3.2 NÚMERO DE COLABORADORES

En el cuadro siguiente, se muestra el número de personas que trabajaba en CAVALI al mes de diciembre de 2022.

PERSONAL	CAVALI
Ejecutivos	7
Colaboradores (indeterminados)	69
Colaboradores (a plazo)	5
Total	82
Variación % respecto al 2021 *	+ 57%
Distribución por Género	Mujer 48% - Hombre 52%

(*) En el 2022 se trasladaron las áreas de Soluciones de Negocio TI y Servicios Bursátiles a CAVALI.

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.



4

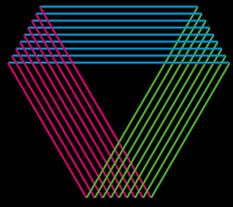
ANEXOS

4.1 COTIZACIONES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

Durante el año 2022, la acción de Cavali (CAVALIC1) no presentó cotización.

4.2 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS EN 2022

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

