

CAVALI

REGISTRO CENTRAL DE VALORES Y LIQUIDACIONES

¿Qué es CAVALI?

- Es el Registro Central de Valores y Liquidaciones del Perú
 - Registra, anotando en una cuenta electrónica, los valores emitidos por las empresas e instituciones y los cambios de propiedad que éstos tienen a lo largo del tiempo
 - Compensa y liquida las operaciones efectuadas en la BVL y otros mecanismos centralizados de negociación
 - Brinda servicios vinculados que atienden las diversas necesidades del mercado: pago de dividendos a accionistas, procesos de reorganización corporativa, entrega de acciones liberadas, entre otros.

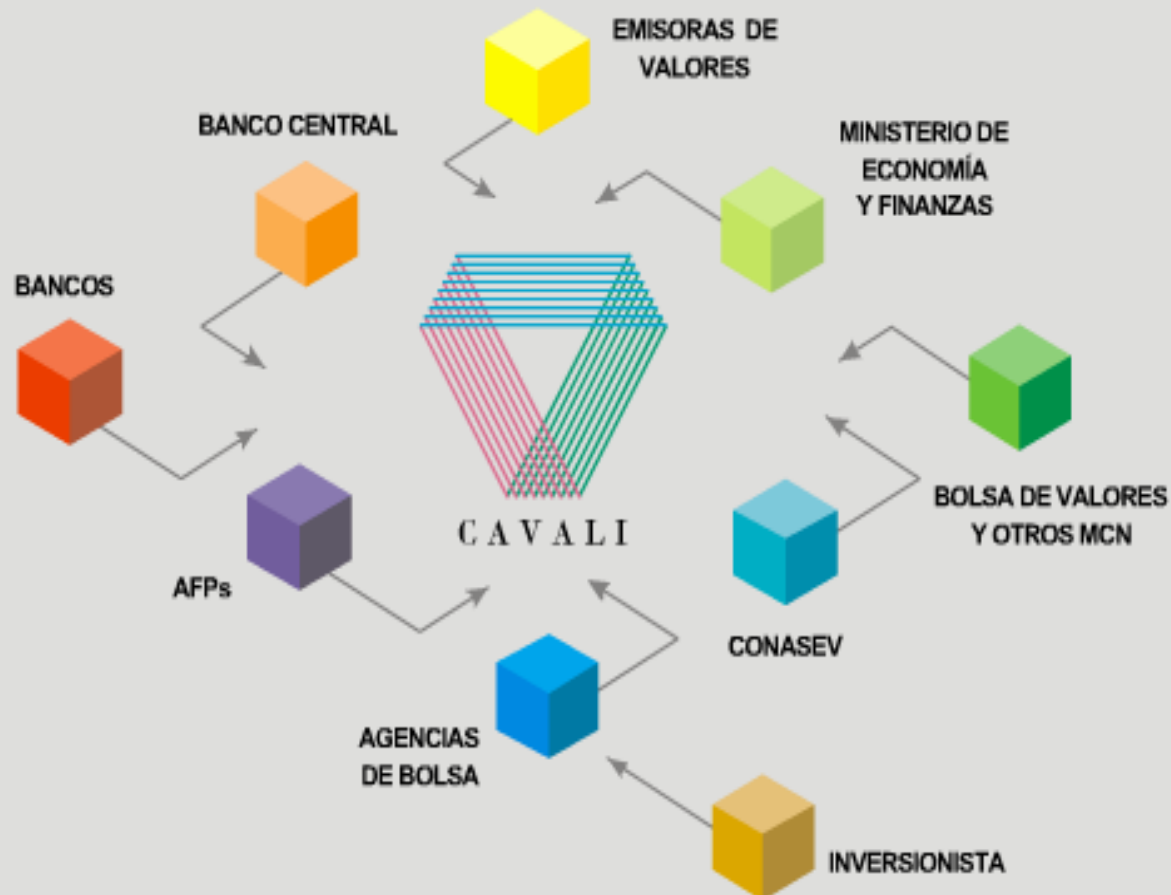
¿Qué es CAVALI?

- Nace como Sociedad Anónima en 1997, luego de que se escindiera de la Bolsa de Valores de Lima
- Desde el año 2002, CAVALI cuenta con un Reglamento Interno, aprobado por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, que le permite establecer sus funciones y responsabilidades de acuerdo a las necesidades del mercado
- Desde su fundación, CAVALI viene trabajando para conectar al Perú con los principales mercados internacionales a través de convenios con Centrales de Depósitos y Bancos Custodios Globales

Infraestructura

- CAVALI cuenta con dos sedes, que garantiza a sus clientes y usuarios la continuidad de las operaciones claves del negocio aun en las situaciones más adversas.
- Siempre a la vanguardia, CAVALI se encuentra en proceso de cambio de su plataforma tecnológica, lo que permitirá atender las necesidades del nuevo entorno global
- La empresa cuenta con más de 70 profesionales especializados en las diferentes áreas del mercado de capitales

Ámbito de Funciones



Marco legal



- Ley de Mercado de Valores
- Ley de Títulos Valores
- Otras Leyes
- Reglamento General de ICLV
- Reglamento de Operaciones de BVL
- Reglamento de Sanciones
- Contratos
 - Emisores
 - Participantes
 - Bancos Liquidadores
 - BCR
 - Otras CSD

El objetivo de la regulación es alcanzar un sistema de compensación y liquidación seguro y adecuado a las necesidades del mercado y que cumpla con las recomendaciones internacionales



Registro de valores

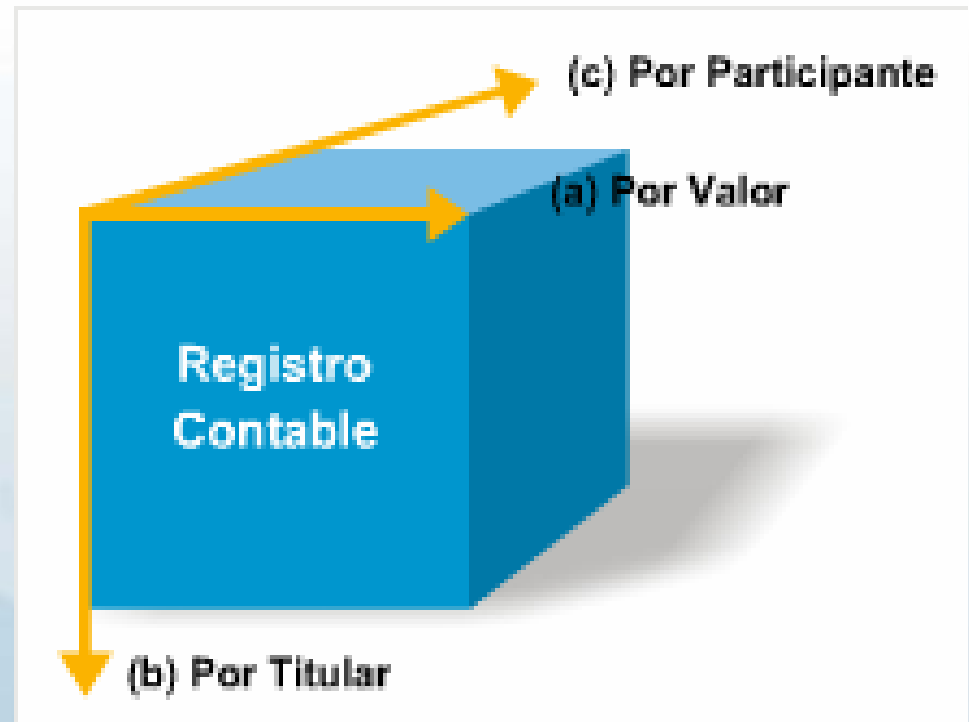
Registro Contable

Es el sistema electrónico de representación de valores mediante anotaciones en cuenta administrado por CAVALI, en el cual se efectúan las inscripciones de las emisiones y títulos valores emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

La forma de representación de valores es llamada “desmaterialización”

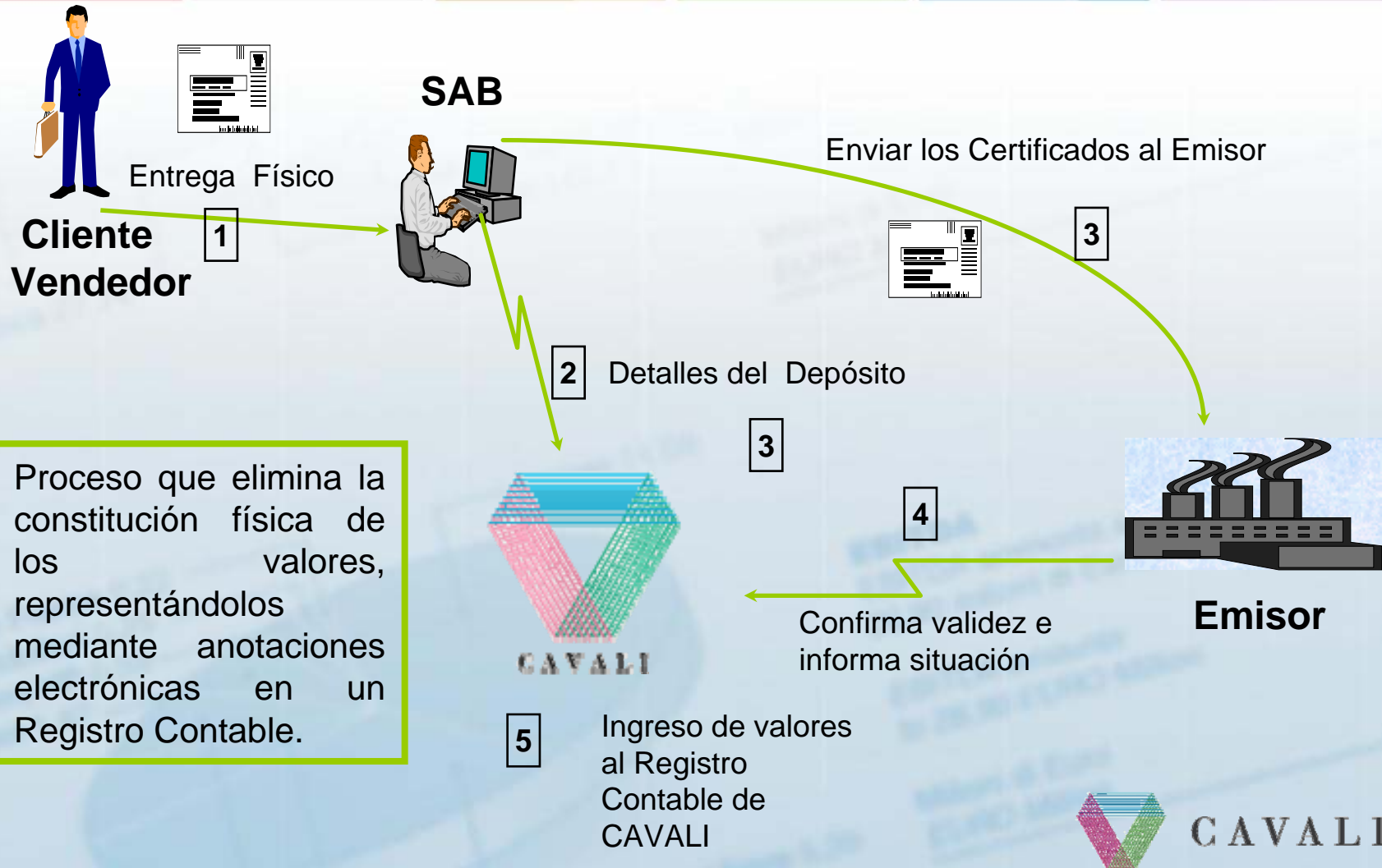
Todo valor anotado en cuenta es registrado:

a) por Valor, b) por Titular y c) por Participante.



CAVALI

Desmaterialización



Anotación en cuenta

Ventajas para el mercado:

- Permite incrementar la liquidez de los valores transados.
- Elimina distorsiones en precios.
- Reduce los riesgos vinculados a la custodia de valores y al proceso de liquidación de operaciones.

Ventajas Específicas:

- Elimina el costo de impresión y custodia de los títulos físicos.
- Se elimina el riesgo de falsificación de títulos.
- Información en tiempo real sobre la tenencia de valores
- Registro oportuno de transferencias, afectaciones y eventos corporativos.
- Centraliza información – mejora control y supervisión.



CAVALI

Registro

- Registro Único de Titular (RUT). Asignado a todo propietario de valores anotados en cuenta.
- Registro de transferencias. Toda compra-venta realizada los titulares con el objeto de transferir a un tercero la propiedad de sus valores anotados en cuenta.
- Registros de cambio de titularidad: Transferencias no ventas. Participantes o titulares.

Clases:

Anticipo de legítima

Herencia



CAVALI

Registro

- ❑ División y partición de masa hereditaria
- ❑ Mandato Judicial
- ❑ Donación
- ❑ Registro de traspasos. Traslado de valores en forma total o parcial de la cuenta matriz de un participante a otra.
- ❑ Registro de afectaciones: Inscripción y desafectación de cargas y gravámenes sobre los valores.



Tipo de cuenta

- Cuenta de Emisor: es la cuenta en donde se registran las cuentas de los Titulares de los valores emitidos por el Emisor y sus respectivas tenencias.
- Cuenta Matriz: es la cuenta en la cual se registran las cuentas del cliente–titular de cada Participante y sus respectivas tenencias.

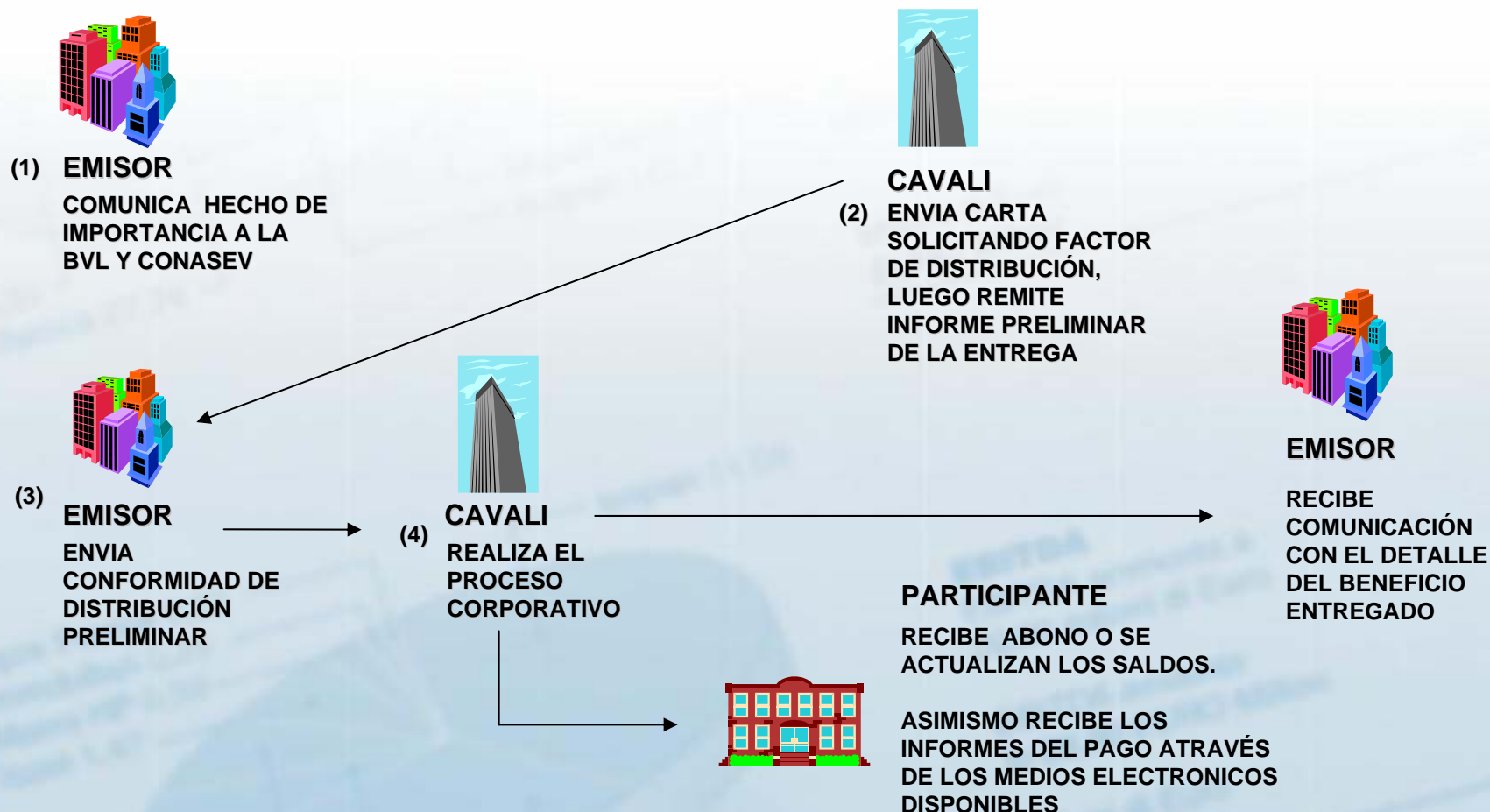


Servicios vinculados al Registro Contable

- Pago de intereses (Cupones)
- Pago de intereses con amortizaciones (Parcial y Total)
- Entrega de beneficios en acciones
- Pago de dividendos
- Entrega de Derechos de Suscripción Preferente
- Cambios de valor nominal
- Fusión/Escisión
- Otros



Flujo del Proceso Corporativo

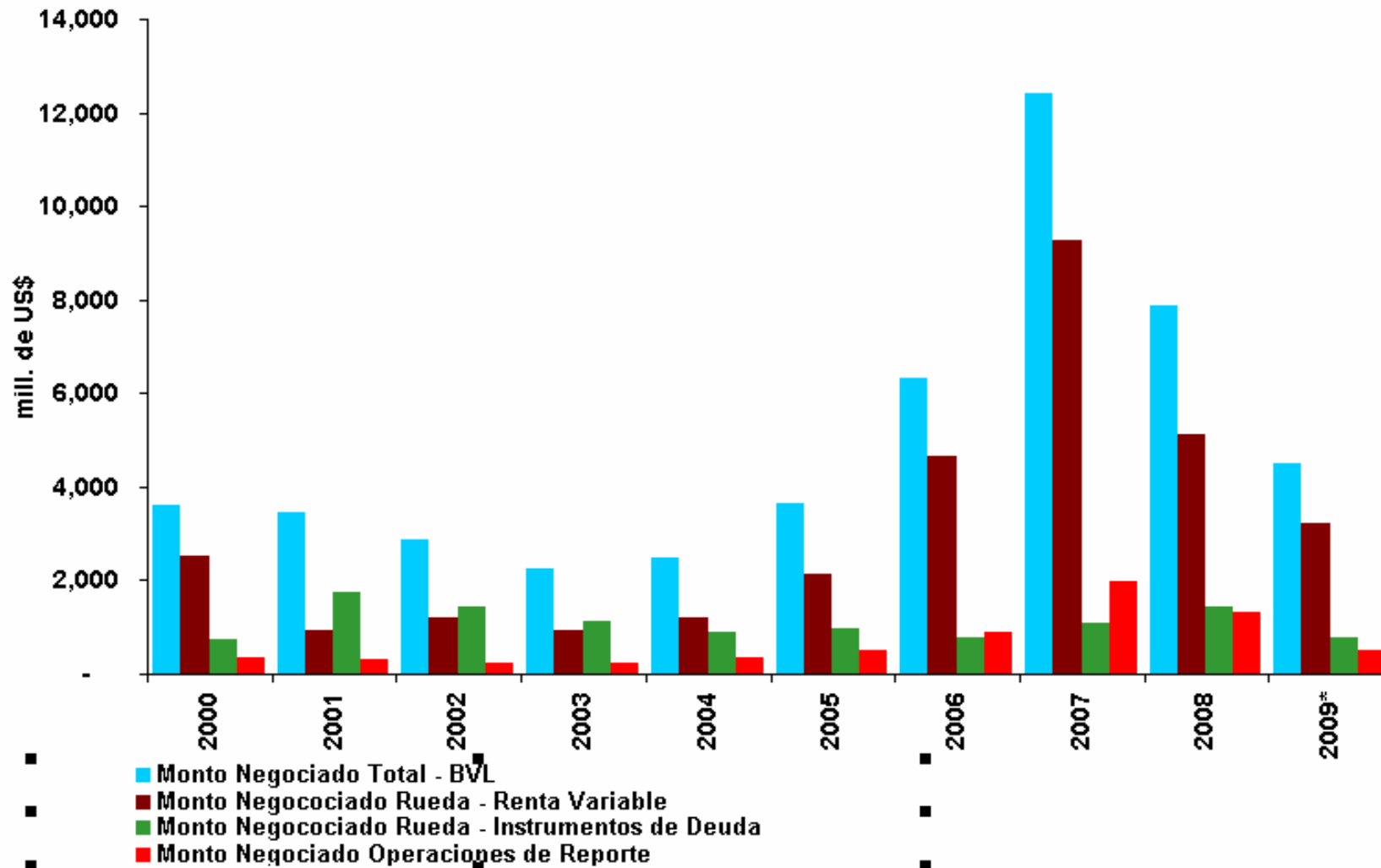


En caso de beneficios en efectivo, el emisor deberá abonar los fondos a CAVALI con una anticipación de 24 horas a la fecha de entrega, en caso de abono con cheque el emisor deberá prever la disponibilidad de los fondos hasta un día antes de la fecha de entrega.

CAVALI en cifras

- A octubre de 2009, CAVALI registró una valorización de S/. 117,623.64 millones en activos financieros de sus 35 Participantes
- CAVALI mantiene en sus registros 1159 emisiones de valores, pertenecientes a 415 emisores, incluyendo la totalidad de Bonos de Reconocimiento del Perú emitidos en moneda local
- CAVALI procesa al año más de 2,000 eventos corporativos por encargo de nuestros emisores y para beneficio de nuestros cerca de 426,467 titulares

Montos negociados





Compensación y Liquidación de valores

Participantes de CAVALI

- Participantes: Personas jurídicas que tienen acceso a los servicios de CAVALI (cuenta matriz)
- Participantes directos:
 - Pueden liquidar operaciones
 - Sociedades Agentes de Bolsa
- Participantes indirectos:
 - Para liquidar operaciones necesitan de un participante directo
 - Bancos, AFP y otras instituciones

Participantes de CAVALI

□ Participantes directos:

- Credibolsa S.A.B.
- Inversión y Desarrollo S.A.B.
- Seminario y Cía S.A.B.
- Citicorp Perú S.A.B.
- Provalor S.A.B.
- Juan Magot & Asociados S.A.B.
- Intercapital S.A.B.
- Cartisa Perú S.A.B.
- MGS y Asociados S.A.B.
- Latino Americana S.A.B.
- Promotores e Inversiones Investa S.A.B
- Continental Bolsa S.A.B.
- Grupo Coril S.A.B
- Centura S.A.B
- Scotia Bolsa S.A.
- Andes Securities S.A.B
- Solfin S.A.B
- Stanford Group Perú S.A.B.
- Compass Group S.A.B.
- Kallpa Securities S.A.B.
- CELFIN Capital S.A. S.A.B.
- GPI Valores S.A.B.

Participantes de CAVALI

□ Participantes indirectos:

- Banco de Crédito del Perú
- Banco Financiero del Perú
- Banco Continental
- Bank of Boston Sucursal Perú
- Interbank
- Banco de la Nación
- Citibank del Perú
- Scotiabank Perú
- Corporación Financiera de Desarrollo
- Deutsche Bank S.A.
- A.F.P. Integra
- Profuturo A.F.P.
- A.F.P. Horizonte
- Prima A.F.P.



CAVALI

Servicio de Liquidaciones

Liquidación de Operaciones

- Bolsa de Valores de Lima
 - Operaciones contado (renta fija y variable)
 - Operaciones de Reporte
 - Operaciones de Préstamo Bursátil
- DATATEC
 - Operaciones realizadas con Bonos Soberanos

Administración de Garantías

- Valorización de Operaciones
- Control de Montos de Cobertura



CAVALI

Compensación



→ SABs realizan operaciones en Rueda de Bolsa



→ CAVALI diariamente determina:

- Qué SAB debe enviar valores y recibir fondos
- Qué SAB debe recibir valores y enviar fondos



Liquidación (esquema general)

Día T + 3

Liquidación Conforme





Servicios de información y atención al cliente

Principales servicios

- Servicio CAVALI-WEB.
 - Acceso directo titulares a sus tenencias en CAVALI.
 - Servicio WEB.
 - Servicio Gratuito.
- Servicio de Información a autoridades:
 - Principio de Reserva Bursátil: Confidencialidad de datos.
 - Se exige solicitud suscrita por autoridad competente (exhorto de ser el caso)
 - Quienes tienen acceso?? Jueces, Fiscales, CONASEV, SUNAT, Municipalidades. No Policía.
 - Plazo de 5 días máximo para responder

Principales servicios

- ❑ Desafectaciones: Prendas y Embargos
- ❑ Prenda Mercantil: Solicitud vía S.A.B.(Declaración Jurada)
- ❑ Embargos, medidas cautelares:
 - ❑ En forma de inscripción (otras modalidades no son aplicables a valores anotados en cuenta-CAVALI administrador)
 - ❑ 24 horas de recibida la solicitud como máximo
 - ❑ Quienes la pueden solicitar? Juzgados, Ejecutorías Coactivas, Municipalidades, INDECOPI, Tribunales Arbitrales
 - ❑ Exhorto de ser el caso



Servicios Internacionales

Conectando al Perú con el mundo

- Desde su creación CAVALI viene trabajando por integrar al Perú con las principales plazas mundiales
- A la fecha, contamos con convenios con Estados Unidos, Canadá y Europa



Beneficios

- La anotación en cuenta de valores emitidos en el exterior, bajo cualquiera de las alternativas existentes, ofrece principalmente las siguientes ventajas:
 - Facilita la custodia global de portafolios de los participantes
 - Permite el listado simultáneo de valores en el Perú y en el exterior
 - Aumenta la liquidez del mercado de valores peruano
 - Acceder a los principales mercados de valores del mundo

Conexiones actuales

- Conexión a Estados Unidos.
 - Los inversionistas pueden enviar y recibir valores, así como el efectivo producto de este intercambio, mediante la cuenta que CAVALI mantiene con DTC (Depository Trust Company), la Central de Depósito de los Estados Unidos
 - CAVALI es la única empresa latinoamericana que ha sido aceptada por DTC como Participante Directo de sus servicios de liquidación, al haber cumplido los más altos estándares internacionales de tecnología y operatividad

Conexiones actuales

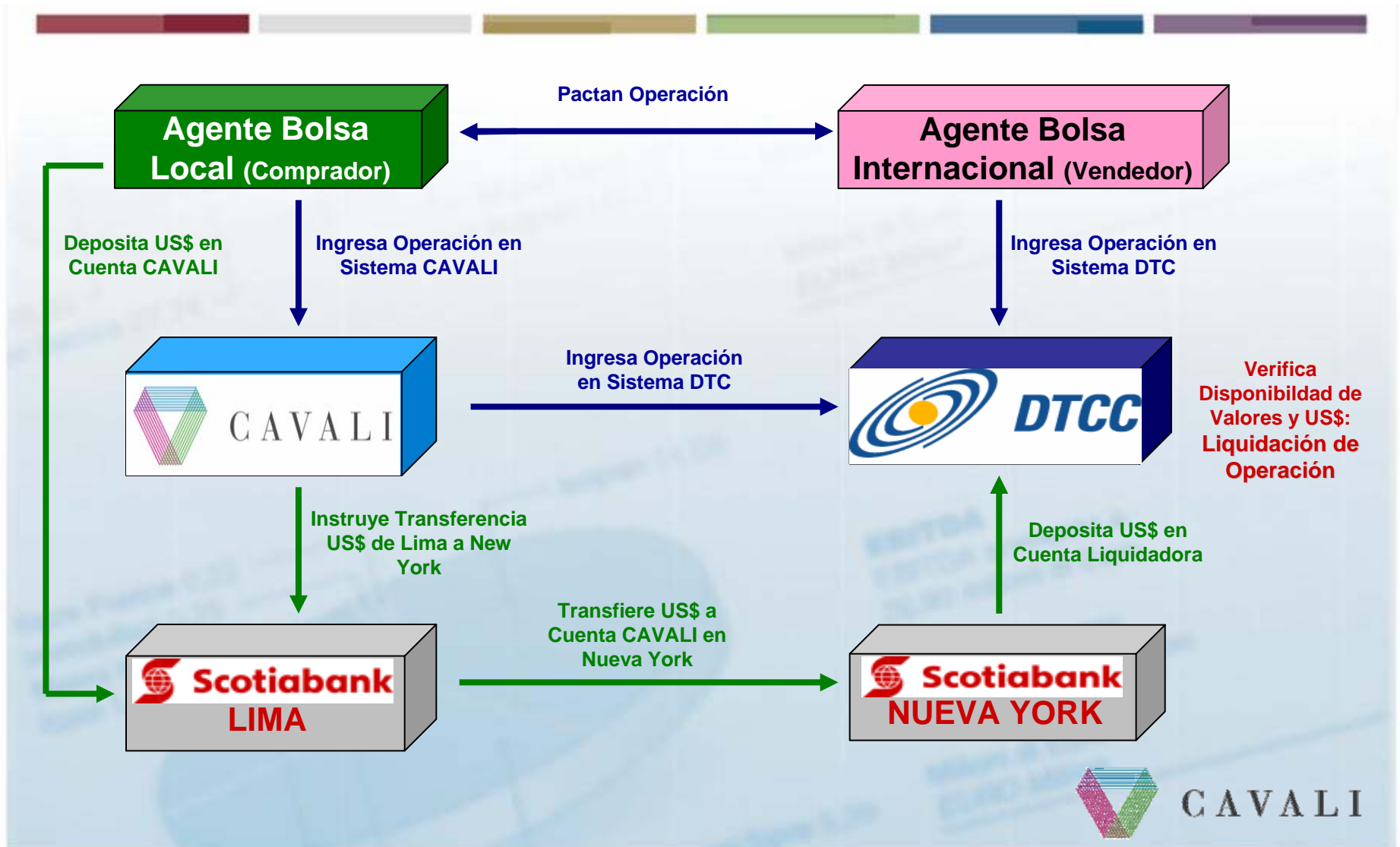
- Conexión a Europa

- A través del acuerdo que CAVALI mantiene con JPMorgan Chase Bank, líder global en custodia y administración de valores, los inversionistas podrán enviar y recibir valores al Euromercado.

- Conexión a Canadá

- CAVALI además facilita el envío y recepción de valores con Canadá a través de la cuenta que mantiene como participante de CDS Clearing and Depository Services, Central de Depósito de Canadá.

Recepción de Valores





Muchas gracias

Víctor Monje
Jefe de Servicios de Valores
vmonje@cavali.com.pe

Central telefónica: (511) 3112200



CAVALI