



EN ESTA EDICIÓN

| | |
|--|---|
| Presentación | 1 |
| Tenencias registradas | 2 |
| Cuentas, titulares, empresas y valores | 3 |
| Liquidación anual | 4 |
| Liquidación anual 2014 en la BVL | 5 |
| Liquidación por nacionalidad | 6 |
| Emisiones | 7 |
| Valores recibidos | 7 |
| Eventos corporativos | 8 |
| Términos y condiciones | 9 |

CRÉDITOS

El Boletín Anual 2014 ha sido desarrollado por la Gerencia de Negocios e Investigación de CAVALI S.A. I.C.L.V.

CONTACTO

boletin@cavali.com.pe

www.cavali.com.pe

Si desea dejar de recibir estos mensajes de correo electrónico, responda a este mensaje con el asunto "Cancelar suscripción" o simplemente haga clic en [Cancelar suscripción](#).

PRESENTACIÓN

Nos complace presentar la cuarta edición del Boletín Anual de CAVALI que reúne algunas de las cifras del mercado de valores peruano.

El boletín tiene como propósito servir como una herramienta de consulta e información para quienes quieran conocer de primera fuente los principales acontecimientos de la industria.

El boletín de este año incluye cifras que dan cuenta del estado del mercado de valores al cierre del año 2014, un período que se ha caracterizado por presentar una serie de retos para los diferentes actores de la plaza local.

Entre las principales cifras que encontramos está la valorización de las tenencias que se encuentran en nuestro registro contable de valores, indicando el tipo de instrumento e inversionista. Asimismo, se indica la liquidación detallada mes a mes por los diversos segmentos de inversionistas (personas naturales, institucionales y otros jurídicos), por lugar de residencia (residente y no residente), por modalidades de negociación (rueda contado, mercado de dinero, etc.) y por nacionalidad. Asimismo, mostramos el procesamiento de los diversos eventos corporativos procesados a pedido de los emisores a lo largo del año.

Este documento se complementa con una reseña breve de algunas de las iniciativas desarrolladas por CAVALI a lo largo del año con la finalidad de dinamizar el mercado o de brindar la infraestructura necesaria para que los diferentes actores puedan cumplir sus metas de negocio.

Queremos aprovechar esta oportunidad, además, para invitarlos a enviar sus sugerencias o comentarios a nuestro correo electrónico boletin@cavali.com.pe. Esperamos que esta información les sea de utilidad.



TENENCIAS REGISTRADAS 2014

| Custodia registrada en CAVALI a diciembre de 2014 (en millones de US\$) | |
|--|-------------------|
| Tipo de valores | Monto de custodia |
| Mercado accionario | 52,749 |
| Deuda soberana ¹ | 16,513 |
| Deuda corporativa ² | 7,108 |
| Bonos de reconocimiento | 1,253 |
| Deuda extranjera ³ | 574 |
| Volumen total en CAVALI | 78,197 |

1/ Incluye bonos soberanos y globales peruanos

2/ Incluye bonos (subordinados, arrendamiento financiero, de titulización, corporativos e hipotecarios), papeles comerciales,

3/ Incluye deuda sector público y privado de origen extranjero.

| Valorización | | US\$ |
|-------------------------------|--|---------------|
| Valorización de residentes | Renta Variable | 31,723 |
| | Instrumentos de deuda | 19,346 |
| | Total | 51,070 |
| | % del total de la valorización en CAVALI | 65.31 |
| | % de participación en el mercado | 34.93 |
| Valorización de no residentes | Renta Variable | 21,026 |
| | Instrumentos de Deuda | 6,102 |
| | Total | 27,127 |
| | % del total de la valorización en CAVALI | 34.69 |
| | % de participación en el mercado | 18.55 |

Custodia registrada en CAVALI. Al cierre del año 2014, la valorización total de las tenencias registradas en CAVALI ascendió a US\$ 78,197 millones, monto 0.66% menor que el alcanzado al cierre del año 2013.

Tenencias registradas por tipo de inversionista durante el 2014.

Montos expresados en millones de US\$.

| Países | N° de Titulares | N° de Cuentas | Total por País | | | |
|--------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | | Valorización | | | Participación % |
| | | | ID | RV | RV + ID | |
| E.E.U.U. | 570 | 1,438 | 4,442 | 4,846 | 9,288 | 34.2 |
| PANAMA | 166 | 847 | 77 | 5,249 | 5,326 | 19.6 |
| BAHAMAS | 26 | 187 | 36 | 1,990 | 2,026 | 7.5 |
| ESPAÑA | 53 | 126 | 0 | 1,791 | 1,792 | 6.6 |
| BERMUDAS | 14 | 66 | 110 | 1,660 | 1,769 | 6.5 |
| HOLANDA | 18 | 32 | 38 | 1,453 | 1,491 | 5.5 |
| BELGICA | 4 | 7 | 0 | 1,290 | 1,290 | 4.8 |
| LUXEMBURGO | 70 | 135 | 209 | 378 | 587 | 2.2 |
| ISLAS CAYMAN | 47 | 105 | 45 | 340 | 384 | 1.4 |
| INGLATERRA | 86 | 276 | 188 | 194 | 382 | 1.4 |
| COLOMBIA | 28 | 50 | 0 | 291 | 291 | 1.1 |
| OTROS | 1,741 | 3,641 | 957 | 1,544 | 2,501 | 9 |
| Total | 2,823 | 6,910 | 6,102 | 21,026 | 27,127 | 100 |

Tenencias registradas en renta variable y renta fija por nacionalidad de inversionistas no residente.

Valorización expresada en millones de US\$

CUENTAS, TITULARES, EMPRESAS Y VALORES REGISTRADOS EN EL 2014

Número de cuentas, titulares y empresas registradas en CAVALI

| Número de cuentas y valores registrados | | |
|---|---------------|-----------|
| Cuentas registradas | Residentes | 455,814 |
| | No Residentes | 6,913 |
| Número de titulares registrados | | 1,253,607 |
| Número de titulares registrados con saldo | Residentes | 354,063 |
| | No Residentes | 2,822 |
| Número de empresas registradas | | 712 |
| Número de valores registrados | Residentes | 753 |
| | No Residentes | 668 |

Nuevos registros de titulares realizados en el 2014 y primera operación realizada

Durante el 2014, se registró un total de 6,646 titulares. Al cierre de año, 5,309 de estos titulares no habían realizado operaciones en la Bolsa de Valores de Lima.

| | | Nuevos titulares | Mes de primera operación | | | | | | | | | | | | No operaron |
|-----------------|------------|------------------|--------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| | | | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | |
| Mes de registro | Enero | 419 | 85 | 27 | 13 | 5 | 6 | 1 | 2 | 2 | | 3 | 2 | | 273 |
| | Febrero | 196 | | 66 | 22 | 4 | 6 | 1 | 2 | | 1 | 2 | 1 | | 91 |
| | Marzo | 294 | | | 132 | 21 | 6 | 1 | 1 | 2 | 5 | 3 | 1 | 1 | 121 |
| | Abril | 231 | | | | 74 | 29 | 12 | | 2 | 1 | 4 | | | 109 |
| | Mayo | 770 | | | | | 67 | 37 | 6 | 3 | 7 | 1 | 1 | 2 | 646 |
| | Junio | 1623 | | | | | | 57 | 33 | 7 | 3 | 8 | 3 | 1 | 1,511 |
| | Julio | 224 | | | | | | | 51 | 23 | 17 | 1 | 2 | 2 | 128 |
| | Agosto | 819 | | | | | | | | 59 | 20 | 8 | 3 | 1 | 728 |
| | Septiembre | 865 | | | | | | | | | 64 | 46 | 11 | 9 | 735 |
| | Octubre | 522 | | | | | | | | | | 69 | 28 | 6 | 419 |
| | Noviembre | 471 | | | | | | | | | | | 59 | 31 | 381 |
| | Diciembre | 212 | | | | | | | | | | | | 45 | 167 |
| Total | | 6,646 | 85 | 93 | 167 | 104 | 114 | 109 | 95 | 98 | 118 | 145 | 111 | 98 | 5,309 |

WEB SERVICES

CAVALI lanzó la primera generación de *web services*, un conjunto de aplicaciones para que los Participantes Directos e Indirectos de CAVALI puedan automatizar algunas de las labores más recurrentes, integrando sus aplicaciones al sistema WARI de manera sencilla y bajo un entorno eficiente de inversión y ahorro. Estos servicios ya comenzaron a ser utilizados por algunos bancos para facilitar sus operaciones, reduciendo el tiempo de procesamiento de tareas rutinarias.

LIQUIDACIÓN ANUAL 2014

Liquidación por tipo de instrumento

| Tipo de instrumento | US\$ |
|---------------------|-----------------------|
| Renta variable | 9,033,323,961 |
| Renta fija | 30,613,879,479 |
| Total | 39,647,203,440 |

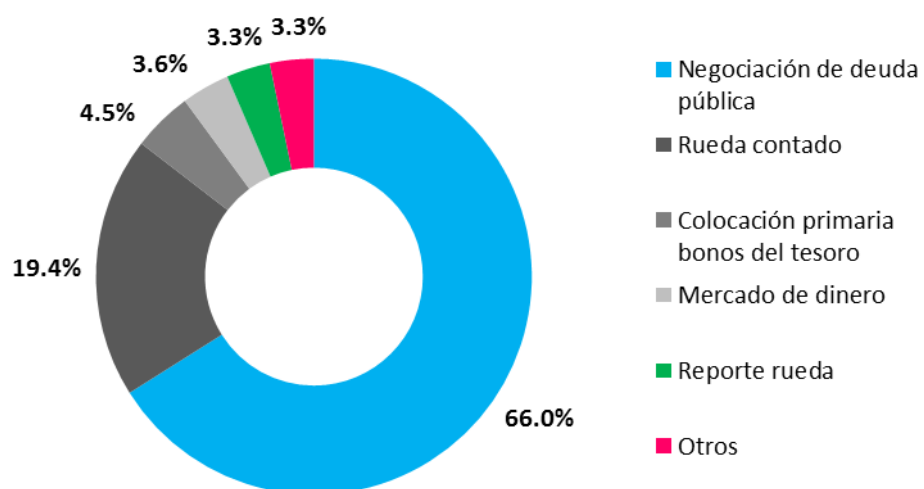
Liquidación de renta variable

| Modalidad | US\$ |
|----------------------|----------------------|
| Rueda contado | 7,695,496,795 |
| Reporte rueda | 1,292,279,596 |
| Colocación primaria | 40,948,273 |
| Repos renta variable | 4,599,297 |
| Total | 9,033,323,961 |

Liquidación de renta fija

| Modalidad | US\$ |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Negociación de deuda pública | 26,185,373,240 |
| Mercado de dinero | 1,415,382,538 |
| Colocación primaria bonos del tesoro | 1,768,592,860 |
| Colocación primaria letras del tesoro | 510,359,892 |
| Negociación continua | 688,600,468 |
| Reporte renta fija | 45,570,481 |
| Total | 30,613,879,479 |

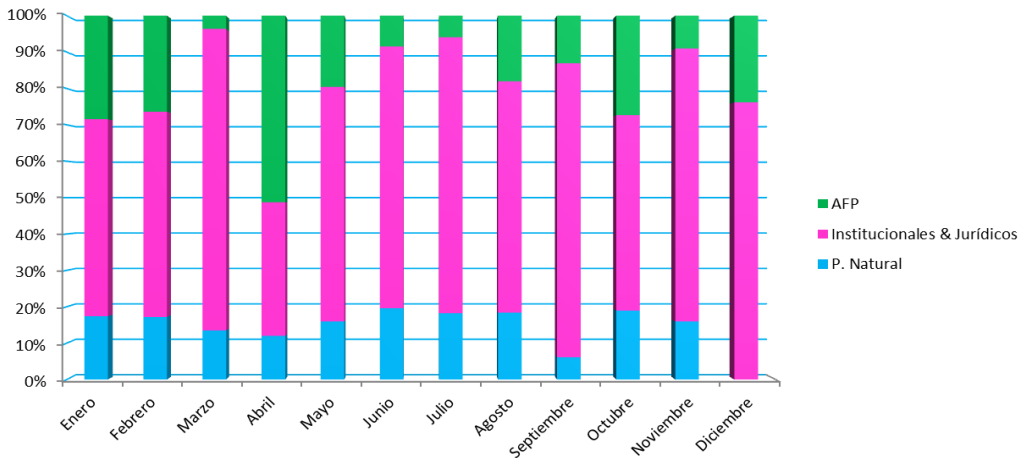
Participación por modalidad en liquidación total



LIQUIDACIÓN ANUAL 2014 EN LA BVL

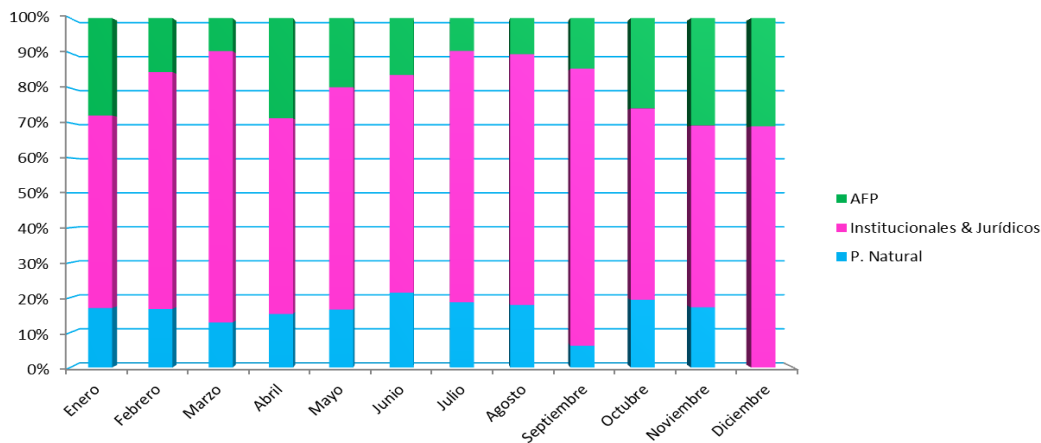
Compras realizadas en el 2014 / Expresada en US\$

| COMPRAS | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Agos | Sept | Oct | Nov | Dic |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Naturales | 46,866,496 | 31,387,825 | 64,349,811 | 31,131,214 | 45,563,701 | 39,846,889 | 53,634,293 | 58,958,987 | 50,460,672 | 41,366,952 | 26,297,072 | 43,065,958 |
| Institucionales & Jurídicos | 144,639,982 | 102,560,313 | 390,675,872 | 92,817,084 | 181,888,657 | 142,932,016 | 221,057,164 | 201,085,941 | 660,979,662 | 116,568,292 | 121,400,182 | 258,652,652 |
| AFP | 76,022,485 | 48,009,172 | 17,194,443 | 129,783,462 | 55,333,446 | 16,894,186 | 17,377,018 | 57,149,975 | 107,138,973 | 59,395,386 | 14,600,837 | 80,799,010 |
| TOTAL | 267,528,963 | 181,957,309 | 472,220,126 | 253,731,760 | 282,785,804 | 199,673,091 | 292,068,475 | 317,194,904 | 818,579,308 | 217,330,630 | 162,298,091 | 382,517,620 |



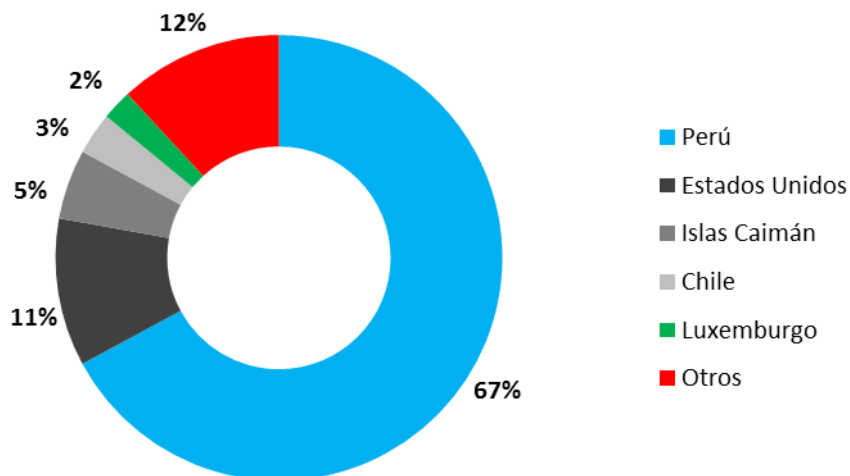
Ventas realizadas en el 2014 / Expresada en US\$

| VENTAS | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Agos | Sept | Oct | Nov | Dic |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Naturales | 41,463,260 | 26,551,314 | 42,228,350 | 86,189,436 | 56,362,883 | 56,799,509 | 60,690,398 | 50,749,816 | 64,570,175 | 46,184,273 | 38,314,430 | 59,214,212 |
| Institucional & Jurídicos | 150,061,180 | 126,575,709 | 383,363,802 | 110,772,399 | 172,601,022 | 113,277,025 | 204,529,849 | 232,802,448 | 637,592,149 | 116,307,859 | 77,945,726 | 223,182,757 |
| AFP | 76,004,522 | 28,830,287 | 46,627,974 | 56,769,926 | 53,821,899 | 29,596,557 | 26,848,229 | 33,642,640 | 116,416,984 | 54,838,682 | 46,037,934 | 100,120,651 |
| TOTAL | 267,528,963 | 181,957,309 | 472,220,126 | 253,731,760 | 282,785,804 | 199,673,091 | 292,068,475 | 317,194,904 | 818,579,308 | 217,330,814 | 162,298,090 | 382,517,620 |



LIQUIDACIÓN POR NACIONALIDAD DE INVERSIONISTAS EN EL 2014

Participación de inversionistas por nacionalidad en operaciones de rueda contado de la BVL



Montos liquidados por nacionalidad en operaciones de rueda contado de la BVL.

| País | US\$ |
|---------------------------|----------------------|
| Perú | 5,164,458,068 |
| Estados Unidos | 825,901,227 |
| Islas Caimán | 389,825,840 |
| Chile | 234,892,141 |
| Luxemburgo | 168,808,386 |
| Bermuudas | 136,470,668 |
| Islas Vírgenes Británicas | 120,585,813 |
| Irlanda | 85,446,647 |
| Panamá | 83,733,064 |
| Noruega | 79,550,482 |
| Bahamas | 65,977,311 |
| Inglaterra | 52,622,925 |
| Otros | 287,224,223 |
| Total | 7,695,496,795 |

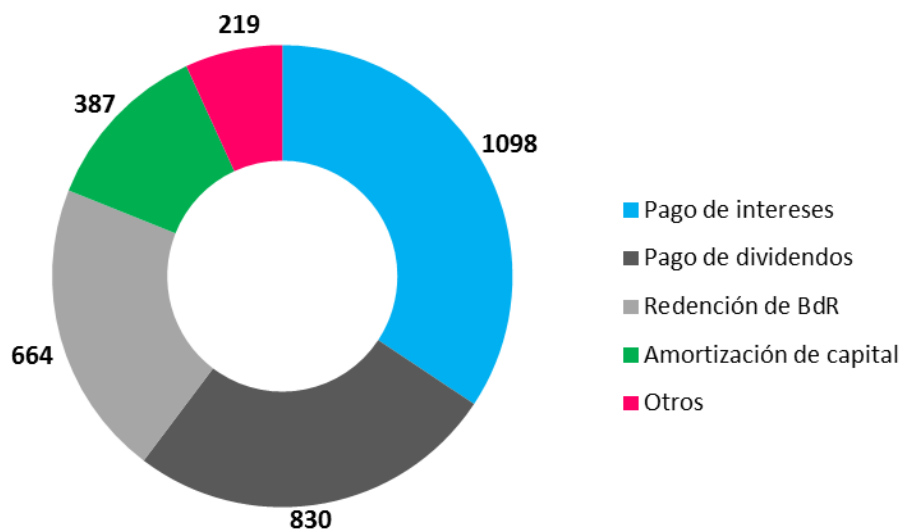
COMPROMISO DE ACTIVOS

CAVALI ha logrado minimizar el riesgo de compromiso de activos (asset commitment risk) en el proceso de liquidación para las operaciones de renta variable que se efectúan en la Bolsa de Valores de Lima, mediante la reducción de tres días a un día (7.5 horas como máximo) el periodo para la confirmación del bloqueo de valores involucrados en una transacción de venta.

EVENTOS CORPORATIVOS 2014

Número de eventos corporativos procesados en CAVALI.

Durante el 2014, CAVALI procesó un total de 3,198 eventos corporativos por encargo de las instituciones y empresas emisoras. El 34% de estos eventos corporativos (1098) correspondió al pago de intereses.



Valorización de eventos corporativos procesados en CAVALI.

| Eventos corporativos 2014 | US\$ |
|------------------------------|-----------------------|
| Amortización de capital | 6,636,964,027 |
| Pago de intereses | 1,398,127,227 |
| Unificación de valores | 1,351,029,309 |
| Dividendos en efectivo | 1,255,619,344 |
| Exclusión de valores | 1,240,506,183 |
| Liberadas en acciones | 1,133,701,352 |
| CVN con variación de capital | 584,164,960 |
| Reducción de capital | 393,238,602 |
| CVN sin variación de capital | 380,420,883 |
| Suscripción preferente | 326,399,250 |
| Redención de BDR | 116,725,466 |
| Otros | 71,329,018 |
| Total | 14,888,225,620 |

El tipo de evento corporativo que tuvo una valorización más alta fue la amortización de capital que equivale al 45% del total de lo valorizado. Le sigue el pago de intereses con 9% del total.

TÉRMINOS Y CONDICIONES

El boletín estadístico de CAVALI se encuentra sujetos a los términos y condiciones descritos líneas abajo. Si el usuario decide continuar la lectura de este documento, se entenderá que se encuentra conforme con lo establecido aquí:

- El contenido de este boletín está desarrollado únicamente con la finalidad de informar de modo general sobre el mercado de valores.
- CAVALI no se responsabiliza por los daños y/o perjuicios reales, supuestos, directos o indirectos producto de la información recogida en este documento.
- CAVALI se reserva el derecho de modificar el contenido de este documento cuando lo considere necesario (excepto en los casos en que la normativa vigente indica lo contrario), sin que medie aviso previo alguno.
- El contenido de este documento no constituye ninguna forma de asesoramiento legal, sugerencia y/o recomendación bursátil.
- Bajo ninguna circunstancia, CAVALI, sus directores, funcionarios, empleados o proveedores serán responsables por daños de algún tipo, pérdidas o gastos relacionados con el uso de este documento o su imposibilidad de usarlo.

Si tiene alguna consulta sobre estos términos y condiciones, contáctese con boletin@cavali.com.pe.