CAVALI

ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA
AL 30 DE SETIEMBRE 2025

Información financiera

Comparación de resultados del 01 de julio al 30 de setiembre del 2025 con similar periodo del año 2024.

Ingresos operativos

Durante el 3er. trimestre del 2025 se registraron ingresos operacionales por S/13,668 mil, esto es un 8.60% mayor a lo registrado en el mismo período del año 2024 por S/12,586 miles, la principal variación se dio en los ingresos por negociación que disminuyeron 31.70%; por otro lado, los ingresos por servicios transaccionales e ingresos por participantes se incrementaron en 28.15% y 24.08% respectivamente comparado con el mismo trimestre 2024.

Los principales ingresos del 3er. trimestre del año 2025 fueron por custodia y participantes con S/3,963 mil, por servicios transaccionales con S/2,581 mil y por negociación con S/ 2,001 mil.

Gastos operativos

Durante el 3er. trimestre del 2025, se registraron gastos operacionales por S/12,038 mil (un 20.25% mayor a lo registrado en el mismo período del año 2024 por S/10,011 mil).

Ingresos financieros

Durante el 3er. trimestre del 2025, se registraron ingresos financieros por S/2,027 mil (un 45.52% menor respecto del mismo período del año 2024 registrado por S/3,722 mil, principalmente por la disminución en los intereses bursátiles producto de menores fondos recibidos para rentabilizar).

Utilidad

El resultado antes de impuestos del 3er. trimestre 2025 fue una ganancia ascendente a S/6,485 mil, en el trimestre comparado del año 2024 el resultado antes de impuestos fue una utilidad de S/6,740 mil.

La ganancia neta del 3er. trimestre 2025 fue de S/5,945 mil, en el trimestre comparado del año 2024 la utilidad fue S/5,068 mil.

Situación Financiera

Al 30 de setiembre de 2025, las obligaciones corrientes con terceros que se encuentran respaldadas con activos corrientes líquidos conformados principalmente por Efectivo y Equivalentes de Efectivo que suman S/10,510 mil (incluye depósitos a plazo igual y menores a 90 días) y por Otros Activos Financieros Corrientes por la suma de S/4,268 mil (depósitos a plazo mayores a 90 días).

Al 30 de setiembre de 2025, el capital de trabajo neto, medido como la diferencia entre el activo y pasivo corriente, asciende a S/20,488 mil, lo que refleja una sólida posición financiera corriente que asegura a la Compañía el cabal cumplimiento de sus obligaciones con terceros en el corto plazo.

La deuda corriente de la compañía al 30 de setiembre de 2025 que asciende a S/6,889 mil está conformada por la provisión del impuesto a la renta corriente neto de los pagos a cuenta, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar que corresponden principalmente a las provisiones de conceptos remunerativos.

Desde el punto de vista del endeudamiento, la relación Pasivo Total sobre Patrimonio Neto es 21.19%, esto revela que al 30 de setiembre de 2025 la Compañía está poco apalancada, por lo tanto, su patrimonio no se encuentra comprometido con acreedores.

CAVALI

Proyectos

Al 30 de setiembre del 2025, CAVALI ha avanzado con diversas iniciativas entre las que destacan las siguientes:

1. Título I del DU 013 - 2020 - Registro Centralizado de Facturas Negociables: Al cierre del tercer trimestre del 2025, el proyecto ya se encuentra culminado tomando como base el mapeo de las modificaciones normativas que impactan en el alcance funcional de la plataforma FACTRACK a partir de la publicación del Reglamento del Título I del Decreto de Urgencia N. 013 -2020. No obstante, al cierre del tercer trimestre, continuamos monitoreando el desempeño de la plataforma considerando la mayor dependencia que tenemos de la plataforma de conformidad de SUNAT. Finalmente, mantenemos reuniones con SUNAT para canalizar eventos que suceden en la plataforma de SUNAT e impactan en la operativa diaria.

2. Registro de Pagarés: Al cierre del tercer trimestre del 2025, el producto se mantiene operando a través de servicios web para que las entidades financieras pueden emitir pagarés 100% vía anotación en cuenta. Durante este trimestre se implementaron APIs y funcionalidades que facilitan la gestión y uso de la solución a nuestros clientes.

3. Registro de Letras de cambio: Al cierre del tercer trimestre del 2025, la plataforma se mantiene operando, permitiendo la emisión 100% vía anotación en cuenta y la negociación de este título valor. Durante este trimestre se continuaron implementando automatizaciones para agilizar la gestión operativa.

4. Cámara Central de Contraparte (CCP Perú): Al cierre del tercer trimestre del año, se realizó ante el MEF la presentación de la modificación de la Ley que establece la Neutralidad Tributaria para las ICLVs que realicen actividades de ECC. Asimismo, se mantienen las sesiones de trabajo con el proveedor Vermiculus, seleccionado para proveer la plataforma de la Cámara para los tres países en el segmento de renta variable.

5. Venta de Información de Facturas Negociables: Al cierre del tercer trimestre del 2025 se encuentra aprobado por la SMV la solicitud del nuevo servicio de venta de información con valor agregado a través de CAVALI. Sin embargo el expediente de las tarifas del servicio aún se encuentra en proceso de atención por parte de la SMV.