



# **SUPERVISIÓN Y CONTROL DE LA BOLSA DE PRODUCTOS**

---

## **Experiencia en el Perú**

**Omar Gutiérrez  
CONASEV**



# Bolsa de Productos de Lima

---

- Autorización de funcionamiento: 21 de noviembre de 1997.
- Dos mecanismos de negociación Rueda y Mesa.
- 36 asociados, entre almaceneras, Sociedades Corredoras de Productos, Sociedades Agentes de Bolsa, compañías de seguros y personas naturales.



# Principales indicadores de la BPL

|   | 2000 | 2001 | 2002 | 2003  | 2004  |
|---|------|------|------|-------|-------|
| <b>Volumen transado<br/>(Millones de soles)</b> | 5'   | 33'  | 354' | 405'  | 631'  |
| <b># de Empresas</b>                            | n.d. | 196  | 790  | 1,210 | 1,500 |
| <b># de fichas de<br/>productos</b>             | 23   | 83   | 439  | 771   | 850   |

Fuente: Boletines de la ex Bolsa de  
Productos de Lima.

n.d.: no disponible



# Bolsa de Productos de Lima

---

- Mecanismos de negociación:
  - **Rueda de productos**
    - Bienes muebles inscritos en el RPMV de CONASEV y en el registro de la BPL
    - Títulos representativos de estos bienes.
  - **Mesa de productos**
    - Productos no inscritos en el RPMV y contratos referidos a éstos.

# INTERMEDIARIOS EN LA BOLSA DE PRODUCTOS DE LIMA

## ■ SOCIEDADES CORREDORAS DE PRODUCTOS

- PRODUBOLSA S.A.
- AGROAVANTI S.A.
- MULTIBOLSA S.A.
- PERU AGROBOLSA S.A.
- FERROL S.A.
- FOMENTA S.A.
- PROGRESSUS S.A.

## ■ SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

- GRUPO CORIL S.A.
- CREDIBOLSA S.A.
- INTERFIP BOLSA S.A.
- INVESTA S.A.
- SUDAMERICANO S.A.
- WIESE SUDAMERIS S.A.

➤ **LIMA BURSATIL S.A.**  
➤ **PROMERCA S.A.**  
NOTA.- R.C. N° 059-2005-EP/94.10. Se retiró de oficio la autorización funcionamiento, otorgada a las sociedades corredoras de productos y, en consecuencia, las excluye del Registro Público del Mercado de Valores; excepto Fomento S.A.

# Tipos de Propuestas



## Acordada

- Por dos Corredores de Productos
- Por un Corredor y un Operador Especial
- Dos Operadores Especiales



## Cruzada

- Un mismo Corredor de Productos  
Compra y Venta



## Abierta

- Por un Corredor de Productos o un Operador Especial sea de compra o venta



# Tipos de Operaciones en la BPL

---

## RUEDA

- **De Disponible**  
Producto existe. Entrega 3 días
- **Disponible para Entrega a Plazo**  
Producto existe Entrega entre 4 - 90 días
- **De Entrega Diferida**  
Producto no existe Entrega dentro 180 días
- **Operaciones de Reporte**  
Venta de un Certificado de Depósito con su posterior recompra  
El plazo no mayor de 180 días

## MESA

- **De Disponible**  
El Producto existe. Entrega 3 días
- **Disponible para Entrega a Plazo**  
El Producto existe Entrega entre 4 - 60 días
- **De Entrega Diferida**  
El Producto no existe  
Entrega dentro 120 días

# MODALIDADES DE FIJAR PRECIOS Y FORMA DE PAGO



- **PRECIO FIJADO**

- **PRECIO POR FIJAR**

- Franja
- Con prima
- Parámetro de referencia (determinado o por determinar por el vendedor)

## **EL PAGO DE LAS**

## **OPERACIONES PUEDE SER:**

Al contado ó

Al crédito

## **Garantías**

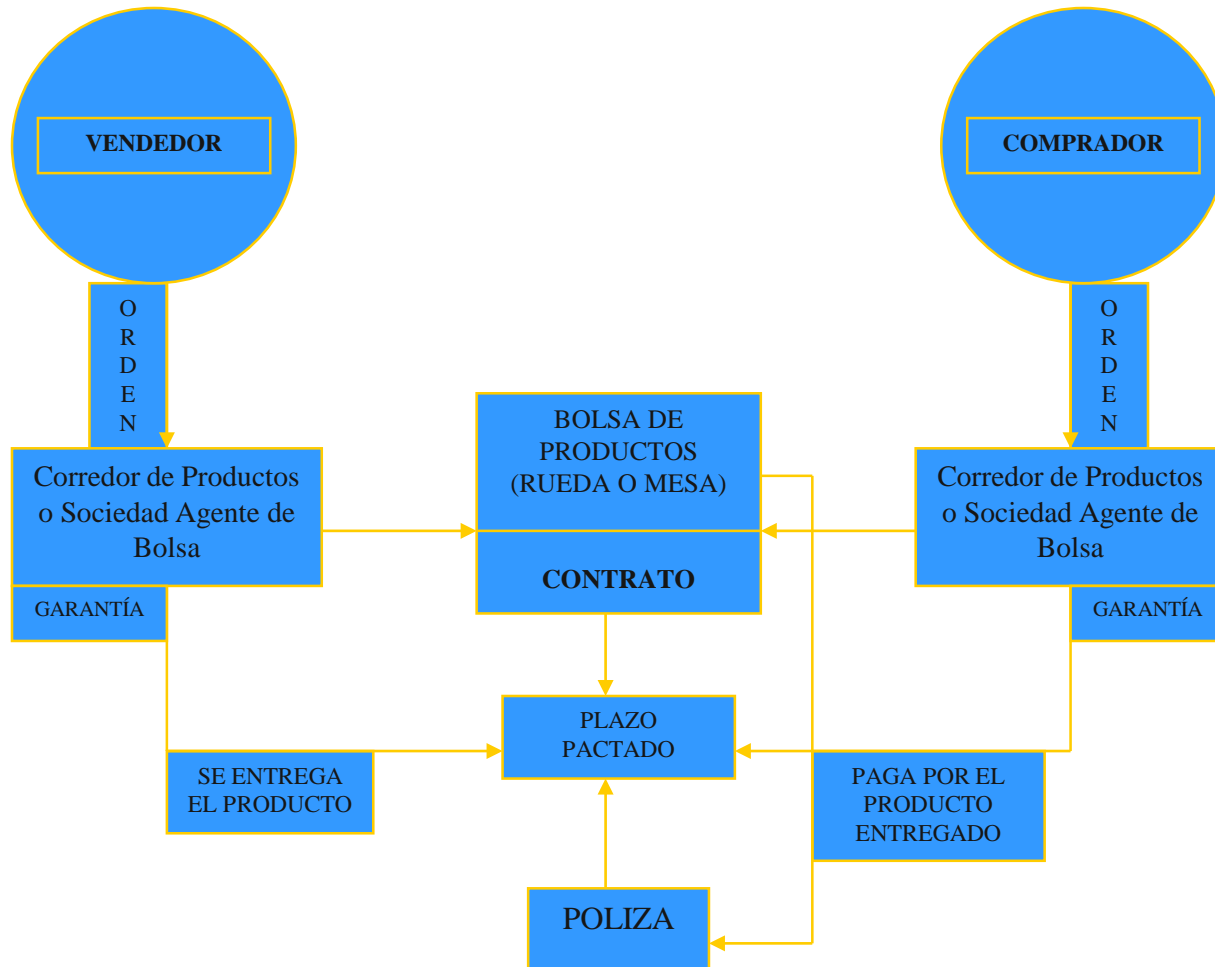
10% del monto

Certificado de depósito de  
almacén autorizado

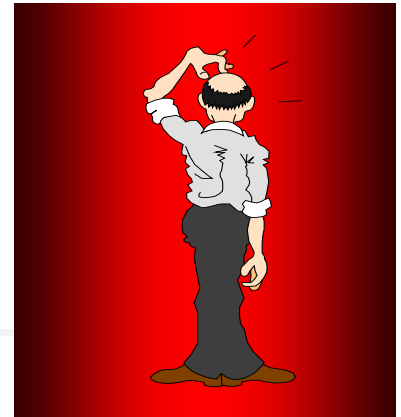
Garantía global



# COMO SE OPERABA EN LA BOLSA DE PRODUCTOS DE LIMA



# ¿ Qué pasó con la Bolsa de Productos de Lima?



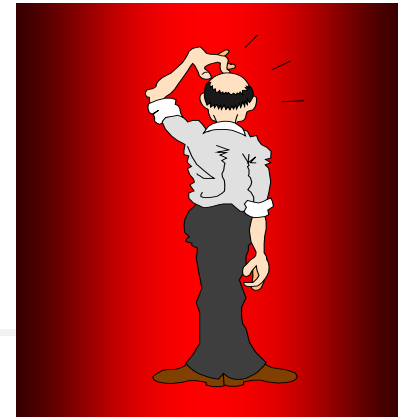
## Constitución Política del Perú

**Artículo 76°.** Las obras y la adquisición de suministros con utilización de fondos o recursos públicos se ejecutan obligatoriamente por contrata y licitación pública, así como también la adquisición o la enajenación de bienes.

## Ley 27635

**3 DF** En materia de compra de bienes las entidades públicas procurarán, bajo responsabilidad, realizar las compras en las bolsas de productos, salvo alternativas mejores de transparencia en formación de precios.

# ¿ Qué pasó con la Bolsa de Productos de Lima?



- En julio 2004 el Tribunal Constitucional declaró fundada la acción de inconstitucionalidad interpuesta por Colegio Químico Farmacéutico Departamental de Lima e ineficaz la 3° D.F. de la Ley N° 27635 referida a las compras del Estado a través de la Bolsa de Productos.
- La RC. N° 097-2004-EF/94.10 (octubre 2004) señaló un plazo para que las Bolsas de Productos regularicen su deficiencia patrimonial, de lo contrario operará de **pleno derecho** la revocación de la autorización de funcionamiento.
- El 16 de abril de 2005 la autorización de funcionamiento de la Bolsa de Productos de Lima fue revocada por no cumplir con el patrimonio mínimo.
- Fondo de Garantía



# **NUEVO SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN**

---

## **VALOR DE PRODUCTO AGRARIO**

### **Ley N° 28055**



# Valor de Producto Agrario

---

- Título valor a la orden que representa la obligación de entregar productos agropecuarios en fecha futura cierta
- La emisión del VPA por valor mínimo de 15 UIT. No libera de relación causal.
- Endoso sin responsabilidad, salvo primer beneficiario que puede ser obligado principal (valor del producto)
- El emitente y/o primer beneficiario pueden constituir garantías a favor del tenedor del VPA. Obligatorio cuando se negocie en Bolsa



# Negociación en bolsa del Valor de Producto Agrario

---

- VPA sobre productos inscritos en el RPMV
- Contrato de Entrega Diferida (180 d.)
- Sólo el emitente realiza la primera colocación
- El primer beneficiario siempre es obligado principal (liquidación financiera)



# Valor de Producto Agrario

---

- Renuncia reserva de identidad del emitente y primer beneficiario
- Difusión de incumplimientos del emitente y/o del primer beneficiario.
- Aplicación de garantías bursátiles (garantía específica y fondo de garantía) en ambos incumplimientos.
- Prohibición de participación futura

# NEGOCIACION DE VPA EN LA BOLSA DE PRODUCTOS

**PRIMERA  
OPERACION**

**PRODUCTOR  
DE ALGODON**



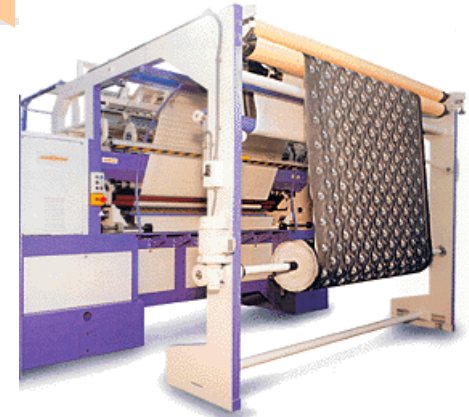
**Orden de venta**

**SCP**

**Empresa Textil**

**Orden de compra**

**Contrato Entrega  
Diferida en la  
Bolsa**



**SEGUNDA OPERACION**

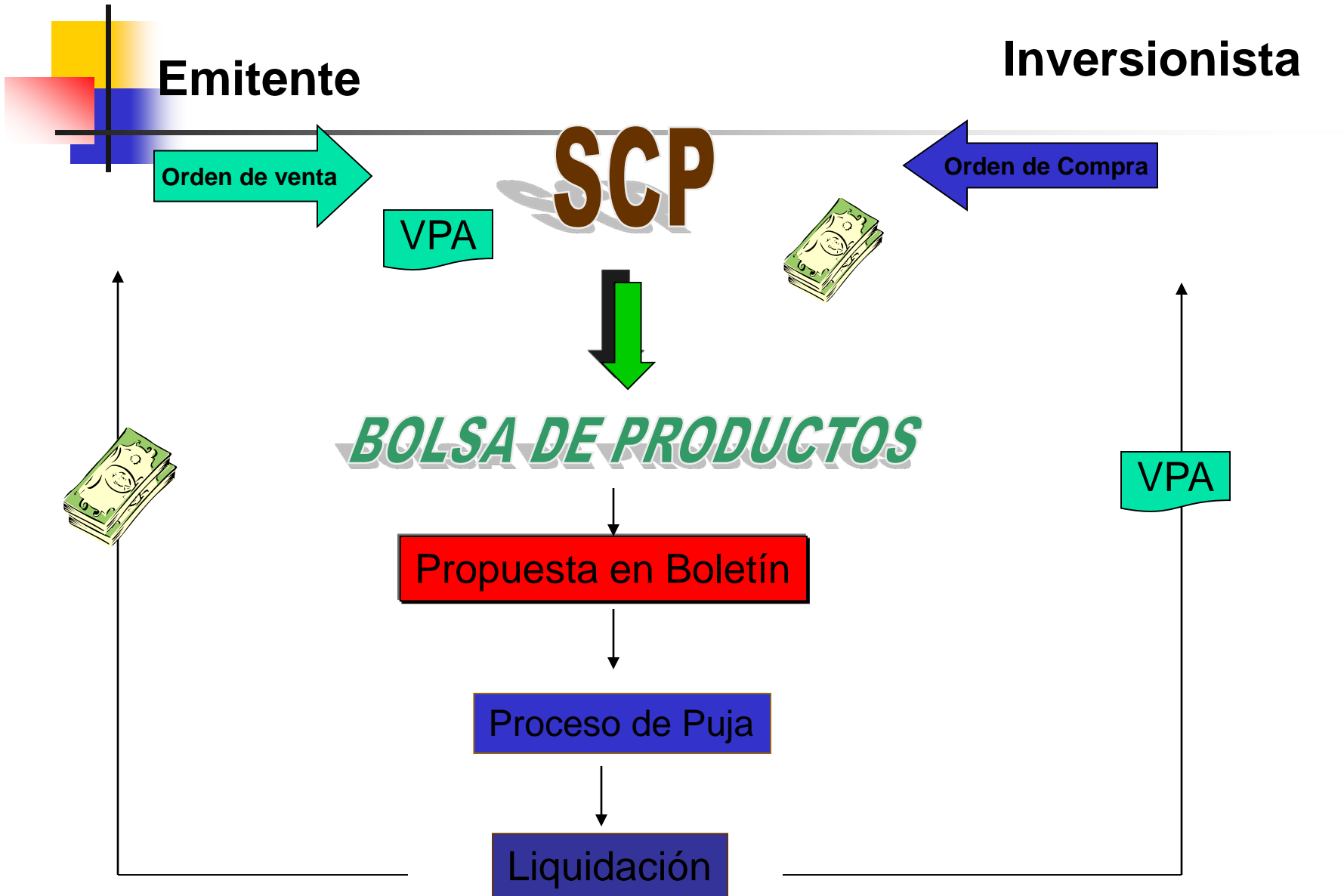
**VPA**

**NEGOCIACION  
DESCUENTO  
VPA**

**Inversionista  
compra el VPA**

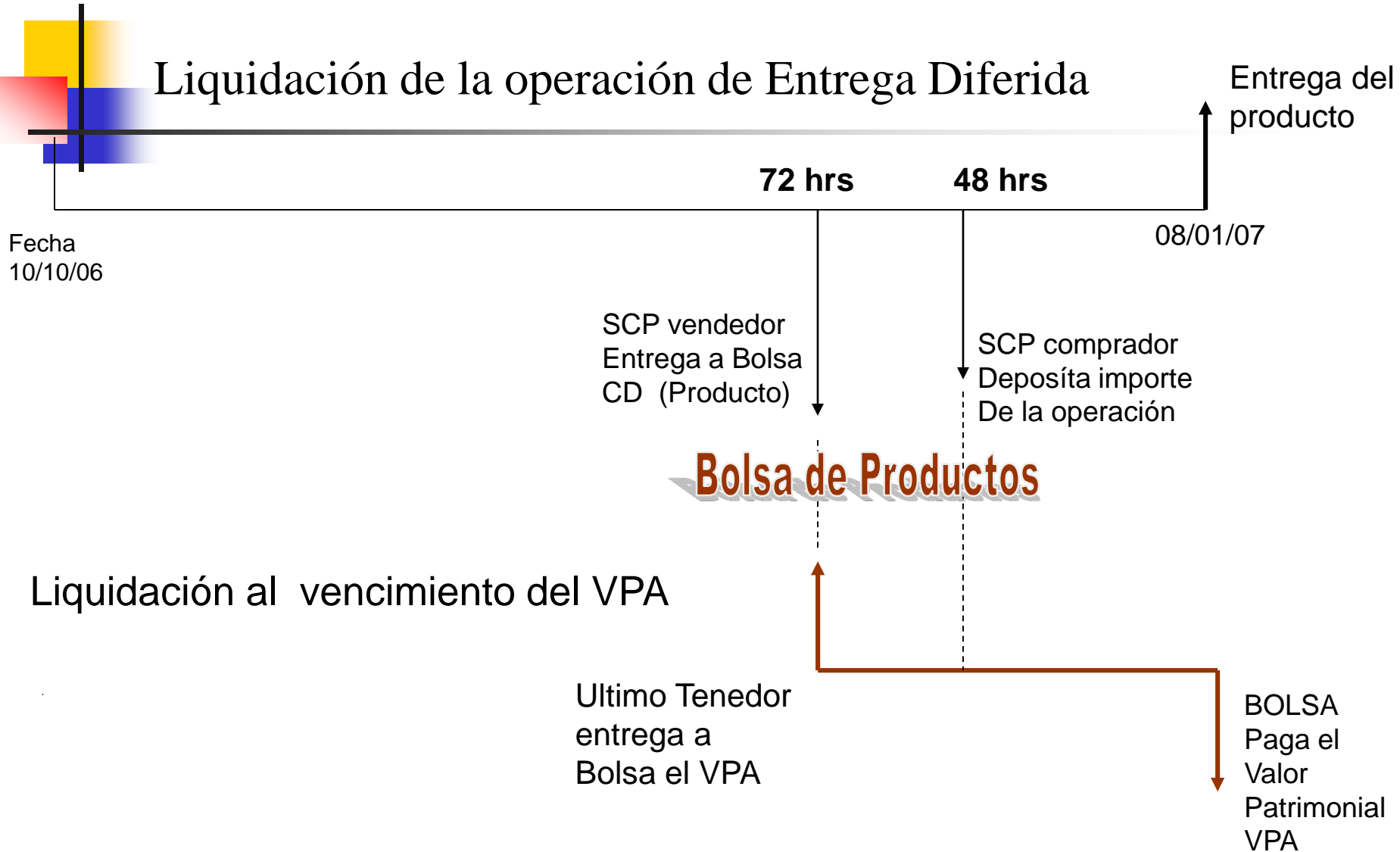


# NEGOCIACION SECUNDARIA VPA



# LIQUIDACIÓN DE VPA

## Liquidación de la operación de Entrega Diferida





**¿UN NUEVO COMIENZO?**

---

**BOLSA DE VALORES DEL  
PERÚ**



# ¿Un nuevo comienzo?

## Bolsa de Productos del Perú

---

- La Bolsa de Valores de Lima y Cavali ICLV han obtenido autorización de organización de la Bolsa de Productos del Perú.
- Según estudio de factibilidad es rentable al tercer año de operación.
- Coordinación para que los productos tengan Normas Técnicas Peruanas (NTP)
- Solo Rueda de Productos



# Bolsa de Productos del Perú

---

- Negociación inicial de 8 productos:
  - Maíz amarillo duro
  - Afrecho de trigo
  - Arroz pilado
  - Polvillo de arroz
  - Páprika\*
  - Pasta de algodón\*
  - Algodón Pima
  - Algodón Tanguis\*



# Bolsa de Productos del Perú

---

- Solicitud de autorización de funcionamiento: 20 de octubre
- Reglamentos
  - Operaciones
  - Vigilancia
  - Fondo de Garantía
  - Cámara Arbitral
  - Intermediarios



# Perspectivas

---

- Se ha incorporado dentro del Plan de Competitividad 2006 el mecanismo de Bolsa de Productos.
- CONASEV tiene proyecto de modificar nueva ley sobre la Bolsa de Productos.

# **SUPERVISIÓN Y CONTROL DE LA BOLSA DE PRODUCTOS**



---

## **Experiencia en el Perú**

**Omar Gutiérrez  
CONASEV**

**[ogutierrez@conasev.gob.pe](mailto:ogutierrez@conasev.gob.pe)**