

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## **CIRCULAR No. 023-2005-BCRP**

Lima, 23 de diciembre de 2005

### **Ref.: Reglamento de Adquisición y Negociación de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú**

El Directorio de este Banco Central ha resuelto modificar el Reglamento de Adquisición y Negociación de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, dejando sin efecto la Circular N° 019-2005-BCRP, sustituyéndola por la presente.

En esta oportunidad se incluye como entidad participante por cuenta propia en las subastas de colocación primaria de Certificados de Depósito Reajustables del Banco Central de Reserva del Perú (CDR BCRP) a las empresas de seguros, las administradoras privadas de fondos de pensiones, las sociedades administradoras de fondos mutuos de inversión en valores y las sociedades administradoras de fondos de inversión.

**Renzo Rossini Miñán**  
**Gerente General**

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

## **REGLAMENTO DE ADQUISICIÓN Y NEGOCIACIÓN DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

La adquisición y negociación de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, en adelante CD BCRP, y de los Certificados de Depósito Reajustables del Banco Central de Reserva del Perú, en adelante CDR BCRP, se sujetarán a las condiciones que se establece en el presente reglamento.

### **1. DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES DEL BCRP**

- a) Los CD BCRP y CDR BCRP son valores emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú, en adelante BCRP, que representan pasivos de este último a favor del adquirente, con la finalidad de regular la cantidad de dinero del sistema financiero. Están representados por anotaciones en cuenta. Los CD BCRP y CDR BCRP son emitidos a descuento.
- b) La colocación de los CD BCRP y CDR BCRP se efectúa mediante el mecanismo de subasta o mediante colocación directa.
- c) Los CDR BCRP están denominados en nuevos soles y sujetos a un reajuste en función de la variación del tipo de cambio entre el nuevo sol y el dólar de los Estados Unidos de América a que se refiere el numeral 4. del presente reglamento.
- d) El monto de los CD BCRP y de los CDR BCRP a emitir lo determina el BCRP de acuerdo con los requerimientos de política monetaria. Se emiten con montos nominales mínimos de S/. 100 000,00 cada uno y en múltiplos de ese monto.
- e) El BCRP puede pactar compromisos de recompra en las adquisiciones de CD BCRP y CDR BCRP que efectúe, así como realizar las demás operaciones que considere necesarias. El procedimiento de las operaciones de compra con pacto de recompra que efectúe el BCRP se detalla en el reglamento respectivo.
- f) Con arreglo al presente reglamento, los CD BCRP y CDR BCRP son libremente negociables por sus titulares, por lo que podrán ser negociados mediante cualquier mecanismo o modalidad que implique el cambio en su titularidad, incluyendo el mecanismo de negociación denominado Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima. La negociación de los valores puede realizarse una vez emitidos y hasta un día hábil antes de la fecha de su vencimiento.

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

- g) El derecho de propiedad y demás derechos que afecten a los CD BCRP y CDR BCRP deben ser anotados en el Registro de Propiedad a cargo del BCRP (Registro BCRP). Es responsabilidad de las entidades participantes informar en forma veraz, oportuna y exacta al BCRP sobre las operaciones efectuadas por aquellas o por terceros a quienes representa, para su correspondiente registro, según el procedimiento descrito en este reglamento.
- h) El BCRP emitirá un reporte sobre el estado de las tenencias de CD BCRP y CDR BCRP de las entidades participantes, por cuenta propia o de terceros, y de las entidades que mantienen cuenta de valores en el Registro BCRP. Los reportes se emitirán cuando se registre alguna modificación en el estado de las tenencias de los valores.

## **2. DE LAS ENTIDADES PARTICIPANTES EN LAS SUBASTAS DE CD BCRP Y CDR BCRP.**

### **2.1 En las subastas de CD BCRP**

En las subastas de colocación primaria de CD BCRP pueden participar las siguientes entidades autorizadas a realizar operaciones en el mercado nacional:

#### **Por cuenta propia o de terceros:**

- a) Empresas bancarias
- b) Empresas financieras
- c) Sociedades agentes de bolsa

Las entidades que participen en representación de terceros deberán suscribir el convenio señalado en el numeral 6 literal c).

#### **Sólo por cuenta propia**

- a) Empresas de seguros
- b) Administradoras privadas de fondos de pensiones
- c) Sociedades administradoras de fondos mutuos de inversión en valores
- d) Sociedades administradoras de fondos de inversión
- e) Fondo de Seguro de Depósitos
- f) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
- g) Cajas Municipales de Crédito Popular
- h) Banco Agropecuario
- i) Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

## **2.2 En las subastas de CDR BCRP**

En las subastas de colocación primaria de CDR BCRP pueden participar por cuenta propia las siguientes instituciones autorizadas a realizar operaciones en el mercado nacional:

- a) Empresas bancarias
- b) Empresas de seguros
- c) Administradoras privadas de fondos de pensiones
- d) Sociedades administradoras de fondos mutuos de inversión en valores
- e) Sociedades administradoras de fondos de inversión

## **3. DEL PROCEDIMIENTO DE SUBASTA DE CD BCRP y CDR BCRP**

### **3.1 Anuncio de la subasta**

El anuncio de la subasta se realiza mediante el servicio de mensajes de Datos Técnicos S.A. (DATATEC), REUTERS, BLOOMBERG, facsímil y otros medios disponibles que el BCRP considere conveniente utilizar. El anuncio incluirá el monto de CD BCRP y CDR BCRP a subastar, el plazo, la fecha de la subasta, la fecha de pago y la fecha de emisión, la fecha de vencimiento, el número máximo de propuestas y la hora límite para la recepción de propuestas. En el caso de subastas de CD BCRP, el monto anunciado no incluirá la suma que se adjudique al Fondo de Seguro de Depósitos.

Cualquier información adicional relativa a cada subasta, puede ser obtenida por las entidades participantes en la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera.

### **3.2 Presentación de las propuestas**

Las propuestas deben ser presentadas ante la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera, mediante el Módulo de Subastas Electrónicas (MSE) de DATATEC, en sobres cerrados o, en el caso de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y de las Cajas Municipales de Crédito Popular, por facsímil con clave de seguridad.

El importe total de las propuestas de una entidad participante no debe exceder el monto de CD BCRP y CDR BCRP a subastar. Si tal exceso ocurriese, el BCRP retirará el excedente, considerando para ello las propuestas de menor precio.

## **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

Cada propuesta debe contener, además del monto, el precio de adquisición de los CD BCRP o CDR BCRP, expresado como porcentaje del valor nominal, con cuatro decimales.

Las propuestas son irrevocables y la entidad participante es responsable de su cumplimiento si fuese favorecida con la adjudicación.

Cuando se trate de entidades participantes con cuenta corriente en el BCRP, el envío de propuestas autoriza el débito en su cuenta.

### **3.2.1 Presentación de propuestas mediante el MSE**

- a) La presentación de propuestas mediante el MSE de DATATEC se efectúa de acuerdo con el procedimiento establecido por esa empresa. La entidad participante es responsable de adoptar las medidas de seguridad que permitan un uso adecuado de las claves de acceso al MSE de DATATEC con arreglo a sus procedimientos internos, pues queda obligada a comprar los CD BCRP o CDR BCRP así demandados.
- b) Los participantes pueden presentar, modificar o retirar sus propuestas hasta la hora límite de recepción.
- c) En el caso de que la entidad participe por cuenta de terceros, en las subastas de CD BCRP, debe detallar los datos relativos al cliente.

En caso la entidad participante tuviese problemas para el envío de propuestas mediante el MSE de DATATEC, podrá enviar sus propuestas a través del facsímil que se indique en la convocatoria y con la clave de seguridad que corresponda. Dichas propuestas deberán enviarse dentro del horario autorizado y sustituirán completamente a las propuestas que se hubiesen enviado en forma electrónica.

### **3.2.2 Envío de propuestas en sobre o por facsímil con clave de seguridad**

- a) Las propuestas presentadas en sobre cerrado serán entregadas al Departamento de Operaciones Cambiarias y Monetarias de la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera, en el formulario que éste proporcione. Deberán estar firmadas por funcionarios que cuenten con poderes suficientes.

## **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

En el caso de las propuestas enviadas por facsímil deberá señalarse la clave de seguridad que corresponda, para tal fin, se coordinará con cada institución el envío de claves de seguridad para ser usadas en los facsímiles.

- b) Cada sobre o facsímil debe contener una (1) propuesta.
- c) En el caso de que la entidad participante actúe por cuenta de terceros, debe detallar los datos relativos al cliente.

### **3.3 Recepción de las propuestas**

- a) El MSE de DATATEC dará conformidad a la recepción de las propuestas enviadas por su intermedio. El BCRP no será responsable de las fallas de comunicación en el envío de las propuestas o de los resultados de la subasta.
- b) Los sobres serán recibidos en la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera hasta la hora señalada en el anuncio de la subasta. El personero de la entidad participante depositará el sobre en la ánfora disponible para el efecto y recibirá un comprobante de recepción sellado, procediendo luego a firmar el Registro de Recepción de Propuestas.
- c) Los facsímiles serán recibidos hasta la hora señalada en el anuncio de la subasta. La hora válida para efectos del límite de presentación será la que registre el facsímil del BCRP. Las entidades participantes podrán verificar la recepción de propuestas por teléfono en el Departamento de Operaciones Cambiarias y Monetarias de la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera.

### **3.4 Procedimiento de adjudicación**

- a) Los CD BCRP y los CDR BCRP serán adjudicados, en primer lugar, a la propuesta por la que se ofrezca el más alto precio; siguiéndose luego en orden descendente, hasta cubrir el monto de la subasta.
- b) En el caso de que dos o más propuestas tengan el mismo precio y el remanente de la cantidad subastada fuese insuficiente para atenderlas en su totalidad, se distribuirá el remanente en la proporción que corresponda a cada propuesta sobre el total propuesto al mismo precio. Los montos así repartidos serán redondeados al múltiplo de S/. 100 000,00 superior o inferior, según corresponda.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

- c) El BCRP podrá adjudicar un monto menor al anunciado para la subasta o declararla desierta.

## 3.5 Comunicación del resultado

- a) Realizada la adjudicación, la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera publicará el resultado de la subasta mediante DATATEC, REUTERS, BLOOMBERG, la página web del BCRP y otros medios disponibles.
- b) El acta con el resultado de la subasta estará a disposición de las entidades participantes, en la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera, a partir del día siguiente útil de su ejecución.

## 3.6 Pago y registro de propiedad de los CD BCRP y CDR BCRP adjudicados

El pago y la emisión de CD BCRP con plazo menor a dos (2) años se realizará el mismo día de la subasta, en tanto que a plazo igual o mayor a dos (2) años se efectuará el día útil siguiente de realizada la subasta.

El monto a pagar se determina multiplicando el precio ofrecido por el valor nominal de los CD BCRP o de los CDR BCRP.

- a) Para las entidades participantes con cuenta corriente en el BCRP el importe a pagar por los CD BCRP y CDR BCRP adjudicados será debitado en su cuenta mediante el Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (Sistema LBTR), de acuerdo con lo señalado en el reglamento operativo.
- b) Tratándose de participantes que no mantienen cuenta corriente en el BCRP, el pago se realizará mediante órdenes de débito emitidas por una o más instituciones financieras con cuenta corriente en el BCRP. Las órdenes de débito de las cuentas corrientes deberán ser enviadas al BCRP hasta las 16:00 horas del día de pago cuando se indique en la convocatoria de la subasta que el pago se realice en el mismo día de la subasta o hasta las 12:00 horas cuando el pago se deba realizar al día útil siguiente de efectuada la subasta. Dichas órdenes deberán ser firmadas por funcionarios con poderes suficientes y serán remitidas mediante facsímil con clave u otro medio autorizado por el BCRP a la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera para ser ingresadas en el Sistema LBTR para su procesamiento.

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

## **4. DEL REAJUSTE DE LOS CDR BCRP**

Los CDR BCRP están sujetos a un reajuste en función de la variación del tipo de cambio entre el nuevo sol y el dólar de los Estados Unidos de América que se registre entre la fecha de emisión y la de vencimiento. Para el efecto se utilizará los tipos de cambio promedio ponderados de las transacciones cerradas en el sistema DATATEC entre las 9:30 horas y las 13:30 horas, registrados en las fechas de emisión y de vencimiento de los CDR BCRP, redondeados a cuatro decimales. Estos tipos de cambio serán publicados mediante los sistemas DATATEC, BLOOMBERG y REUTERS a partir de las 13:45 horas.

En caso que no se cuente con la información del sistema DATATEC referida en el párrafo anterior, se utilizará el promedio simple del tipo de cambio venta interbancario que reporte REUTERS entre las 9:30 horas y las 13:30 horas (página PDSC), redondeado a cuatro decimales. De no contarse con la información de REUTERS el BCRP proporcionará los tipos de cambio aplicables.

## **5. DE LA COLOCACIÓN DIRECTA DE CD BCRP y CDR BCRP**

La colocación directa de CD BCRP y CDR BCRP consiste en la venta de éstos valores fuera del mecanismo de subasta, de acuerdo a las condiciones y características que el BCRP determine en cada oportunidad.

El BCRP comunicará en cada caso la disponibilidad de estas operaciones por los medios señalados en el numeral 3.1.

Las propuestas de compra de CD BCRP y CDR BCRP deberán ser presentadas al Departamento de Operaciones Cambiarias y Monetarias de la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera, en el formulario que esta proporcione. Las propuestas se enviarán al facsímil que se indique en el anuncio, con la clave de seguridad que corresponda y hasta la hora de cierre para la recepción de las propuestas.

En el caso que se señale un monto máximo de emisión y la demanda sea mayor, se procederá a distribuir dicho monto proporcionalmente de acuerdo a las propuestas de compra de cada entidad participante. Los montos así repartidos serán redondeados al múltiplo de S/. 100 000,00 superior o inferior, según corresponda.

El BCRP coordinará con cada institución el envío de claves de seguridad para ser usadas en los facsímiles.

Las propuestas deberán estar firmadas por funcionarios que cuenten con poderes suficientes.

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

El pago y el registro de propiedad de los CD BCRP y CDR BCRP se realizarán de acuerdo con lo normado en el numeral 3.6.

## **6. DEL REGISTRO DE LOS CD BCRP Y CDR BCRP**

- a) En el Registro BCRP se inscribirá la propiedad y otros derechos sobre los CD BCRP y CDR BCRP. Se reconocerá como legítimo titular a quien aparece en él. Para la transmisión y el ejercicio de tales derechos se requiere la previa inscripción en el registro.
- b) Las inscripciones en el Registro BCRP son realizadas por el BCRP en mérito a las transacciones en las que participa y aquellas que le son informadas por las entidades participantes con cuentas en el registro, sea por cuenta propia o de terceros.

Los terceros que no mantienen cuentas en el Registro BCRP y que deseen efectuar transacciones con CD BCRP y CDR BCRP deberán realizarlas a través de las entidades participantes autorizadas a representar a terceros.

- c) Las entidades que deseen representar a terceros deberán suscribir un convenio con el BCRP por el que entre otras obligaciones, asuman las de realizar un adecuado registro de los titulares de los CD BCRP y CDR BCRP, canalizar el pago del valor de los mismos así como el de su redención y, comunicar oportunamente al BCRP las transferencias de valores de sus clientes, el tipo de operación y el detalle de los precios de cada operación, para su inscripción en el Registro BCRP.

Además, son responsables de la veracidad y exactitud de la información que suministren y deben emplear formatos o medios especiales para hacer constar de modo indubitable la voluntad de sus clientes y son responsables también de utilizar los procedimientos adecuados para la identificación de sus clientes o de sus representantes, incluyendo los poderes respectivos.

Estas entidades deben llevar un registro de sus clientes y de las transacciones que efectúen a nombre de éstos.

- d) La información que las entidades participantes proporcionen al BCRP para fines de registro tiene carácter de declaración jurada.
- e) Las entidades señaladas en el numeral 2.1, cuando representen a terceros, pagarán por cuenta de sus clientes el valor de adjudicación de los CD BCRP y recibirán en nombre de ellos el monto de la redención de los CD BCRP y CDR BCRP. La transferencia de dicho monto es de su responsabilidad.

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

## **7. DE LAS TRANSFERENCIAS DE LOS CD BCRP Y CDR BCRP**

- a) Es responsabilidad de las entidades que mantienen cuentas de valores en el Registro BCRP, comunicar la transferencia de propiedad de los CD BCRP y CDR BCRP para su inscripción en el referido registro.
- b) Las comunicaciones de transferencia al BCRP podrán realizarse por medios físicos o electrónicos autorizados. En el primer caso se usará el formulario que se encontrará disponible en la Gerencia de Crédito y Regulación Financiera. Las comunicaciones de transferencias se recibirán hasta las 17:00 horas mediante facsímil, con sus respectivas claves y firmas de funcionarios con poder suficiente.
- c) En la comunicación al BCRP deberá señalarse si el cambio de propiedad es temporal o definitivo. En el caso de transferencia temporal, se indicará el plazo, el precio de la operación y si la transferencia corresponde al inicio o al final de la operación.
- d) Las entidades que ofrezcan servicios de negociación en el mercado secundario podrán comunicar directamente al BCRP las transferencias que se realicen a través de ellas, con la autorización previa del BCRP y de los participantes que tienen cuentas en el registro de propiedad del BCRP.

En este caso, la exactitud, veracidad y oportunidad de la información es responsabilidad del participante que autoriza el envío directo de información al BCRP.

## **8. DE LA REDENCIÓN DE LOS CD BCRP Y CDR BCRP**

En la fecha de vencimiento o, de ser ésta feriado, el día útil siguiente, se pagará el valor nominal de los CD BCRP y el valor nominal del CDR BCRP con el reajuste de acuerdo a lo señalado en el numeral 4. El pago se efectuará de la forma que se indica a continuación:

- a) Mediante abono en las cuentas corrientes en moneda nacional en el BCRP, en el caso de las entidades participantes que mantienen cuenta corriente en el BCRP.
- b) Las entidades titulares de CD BCRP y CDR BCRP que mantuviesen cuentas en el Registro BCRP, pero no mantienen cuentas corrientes en el BCRP, deberán enviar sus instrucciones sobre el destino de los fondos a más tardar el día útil previo al de la redención de los CD BCRP o CDR BCRP. De lo contrario, se emitirá un cheque por el importe de dichos certificados, el que podrá ser recogido en la Sección Caja a partir de las 14:00 horas del día de vencimiento de los referidos valores.

## **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

- c) En el caso de terceros que no mantuviesen cuentas en el Registro BCRP ni cuentas corrientes en el BCRP, el pago se efectuará mediante abono en las cuentas corrientes en moneda nacional en el BCRP de las entidades participantes que los representan.

### **9. DEL INCUMPLIMIENTO DEL PAGO DE LOS CD BCRP Y CDR BCRP**

Si no se recibiese la orden de pago por el monto total de CD BCRP y CDR BCRP adjudicados o si la cuenta de la institución financiera careciese de fondos disponibles, no se registrará los CD BCRP o CDR BCRP correspondientes a la parte impagada y se aplicará las sanciones que correspondan.

Cuando se pague sólo una parte de los CD BCRP o CDR BCRP adjudicados, dicha parte se registrará comenzando por la propuesta que contenga el más alto precio, siguiéndose luego en orden descendente, hasta completar el monto pagado.

En ambos casos la entidad quedará impedida de intervenir en posteriores subastas de CD BCRP o CDR BCRP por treinta (30) días, o por sesenta (60) días, si hubiese reincidencia en un lapso de seis (6) meses. Si volviera a ocurrir el incumplimiento en el pago, el impedimento será por tiempo indefinido, correspondiendo al Directorio del BCRP su levantamiento.

### **10. DISPOSICIONES FINALES**

- a) El BCRP se reserva el derecho de rechazar las propuestas sin expresión de causa.
- b) La participación en las subastas presupone que las entidades participantes tienen pleno conocimiento del presente reglamento y se someten a él sin reserva alguna.
- c) Las discrepancias que pudieran surgir entre las entidades participantes y los terceros por cuenta de quienes efectúen transacciones con CD BCRP y CDR BCRP, serán resueltas entre las partes, sin generar obligación o responsabilidad para el BCRP.