

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

**CIRCULAR No. 034 - 2008-BCRP**

Lima, 15 de agosto de 2008

**Ref.: Reglamento de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú**

El Directorio de este Banco Central, en uso de las facultades que le son atribuidas en el artículo 62 de su Ley Orgánica, ha resuelto modificar el Reglamento de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú. En esta oportunidad se amplía la lista de participantes en las subastas de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú (CD BCRP).

La presente circular entra en vigencia a partir del día de su publicación en el diario oficial El Peruano y deja sin efecto las Circulares No. 003-2006-BCRP y 006-2008-BCRP.

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

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

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

Los 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.
- 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.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

- 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 (recursos propios y fondos que administran)

- 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) Cajas Rurales de Ahorro y Crédito
- i) Banco Agropecuario
- j) Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE).
- k) Fondo Mivivienda
- l) Essalud
- m) Fondo Consolidado de Reservas Previsionales.
- n) Otras entidades que autorice el BCRP.

### 2.2 En las subastas de CDR BCRP

En las subastas de colocación primaria de CDR BCRP pueden participar por cuenta propia (recursos propios y fondos que administran) las siguientes instituciones autorizadas a realizar operaciones en el mercado nacional:

- a) Empresas bancarias
- b) Banco de la Nación
- c) Empresas de seguros
- d) Administradoras privadas de fondos de pensiones

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

- e) Sociedades administradoras de fondos mutuos
- f) Sociedades administradoras de fondos de inversión
- g) Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE).

El límite que el BCRP establezca para las tenencias de sus certificados (CDBCRP, CDBCRP-NR o CDRBCRP) por parte de una sociedad administradora de fondos mutuos será comunicado a través de su portal institucional.

## **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 portal institucional del BCRP, servicio de mensajes de Datos Técnicos S.A. (DATATEC), REUTERS, BLOOMBERG y otros medios disponibles que el BCRP considere conveniente utilizar. El anuncio incluirá el monto de los certificados 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, la hora límite para la recepción de propuestas y la posibilidad de ingresar propuestas por cuenta de terceros.

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

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

Las propuestas deben ser presentadas ante la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera, mediante el Módulo de Subastas Electrónicas (MSE) de DATATEC; en el caso de no disponer de este medio, por facsímil con clave de seguridad, o en sobres cerrados.

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

Cada propuesta debe contener, además del monto, el precio de adquisición de los certificados, 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.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## 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 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.

## 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 Monetarias y Cambiarias de la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera, en el formulario que éste proporcione. Deberán estar firmadas por funcionarios que cuenten con poderes suficientes.
- b) 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.
- c) Cada sobre o facsímil debe contener una (1) propuesta.
- d) En el caso de que la entidad participante actúe por cuenta de terceros, debe detallar los datos relativos al cliente.

## 3.2.3 Procedimiento de contingencia

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, incluir las firmas de funcionarios que cuenten con poderes suficientes y sustituirán completamente a las propuestas que se hubiesen enviado en forma electrónica.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## 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 el Departamento de Operaciones Monetarias y Cambiarias de la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera hasta la hora señalada en el anuncio de la subasta. El personero de la entidad participante depositará el sobre en el 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 Monetarias y Cambiarias de la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

## 3.4 Procedimiento de adjudicación

- a) Los certificados 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.
- c) El BCRP podrá adjudicar un monto diferente al anunciado para la subasta o declararla desierta.
- d) Las propuestas de las sociedades administradoras de fondos mutuos que excedan el límite establecido por el BCRP para la tenencia de sus certificados, no serán consideradas en el proceso de adjudicación.

## 3.5 Comunicación del resultado

- a) Realizada la adjudicación, la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera publicará el resultado de la subasta mediante el portal institucional del BCRP, DATATEC, REUTERS, BLOOMBERG y otros medios disponibles.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

- b) El acta con el resultado de la subasta estará a disposición de las entidades participantes, en la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad 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 monto a pagar se determina multiplicando el precio ofrecido por el valor nominal de los certificados.

- a) Para las entidades participantes con cuenta corriente en el BCRP el importe a pagar por los certificados adjudicados será debitado en su cuenta mediante el Sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (Sistema LBTR), de acuerdo con lo señalado en su 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 se indique que el pago se realice 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 al Departamento de Liquidación y Control de Operaciones Internas de la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera para ser ingresadas en el Sistema LBTR para su procesamiento.

Luego de realizado el pago de los certificados se procederá a su anotación en el Registro BCRP.

## 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 ponderado 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 en el portal institucional del BCRP, 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.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## 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 estos 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 certificados deberán ser presentadas al Departamento de Operaciones Monetarias y Cambiarias de la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad 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.

El pago y el registro de propiedad de los certificados 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 certificados. 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 certificados 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 certificados, 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

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

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 certificados. La transferencia de dicho monto es de su responsabilidad.

## 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 electrónicos autorizados o mediante el formulario que se encontrará disponible en la Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera. El mencionado formulario será enviado mediante facsímil, con sus respectivas claves y firmas de funcionarios con poder suficiente. Las comunicaciones de transferencias se recibirán hasta las 17:00 horas.
- c) En la comunicación al BCRP deberá señalarse si el cambio de propiedad es temporal o definitivo, si las contrapartes son residentes o no residentes, el día de la negociación y el precio pactado. En el caso de transferencia temporal, se indicará además el plazo y si la transferencia corresponde al inicio o al final de la operación.
- d) El registro de la transferencia de propiedad se efectuará el día de recibida la comunicación en el caso de las transferencias entre residentes. En el caso de las transferencias en que al menos una de las partes sea no residente, el BCRP tendrá hasta tres días útiles para efectuar el registro.
- e) 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 de valores en el Registro 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.

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

- f) El BCRP podrá cobrar comisiones por el registro de las transferencias. En tal caso el BCRP publicará en su portal institucional las referidas comisiones.
- g) Las transferencias de certificados a favor de sociedades administradoras de fondos mutuos, que excedan el límite establecido por el BCRP, serán rechazadas.

## 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 certificados 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 certificados. De lo contrario, se emitirá un cheque por el importe de dichos certificados, el que podrá ser recogido en el Departamento de Caja a partir de las 14:00 horas del día de vencimiento de los referidos valores.
- 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 los certificados adjudicados o si la cuenta de la institución financiera careciese de fondos disponibles, no se registrarán los certificados correspondientes a la parte impagada y se aplicarán las sanciones que correspondan.

En caso de que los recursos disponibles sean menores al monto total adjudicado de certificados, el cargo en la cuenta corriente y el registro comenzará con la propuesta que contenga el más alto precio, siguiéndose luego en orden descendente, hasta completar el monto disponible.

En ambos casos la entidad quedará impedida de intervenir en posteriores subastas de certificados 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.

# **BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

## **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.

## **11. VIGENCIA**

El presente reglamento rige a partir del día de su publicación en el diario oficial El Peruano.