



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

RESOLUCIÓN CD-BCN-XXVII-1-07 De fecha 11 de julio de 2007 NORMAS FINANCIERAS

RESOLUCIÓN CD-BCN-XXVII-1-07¹

EL CONSEJO DIRECTIVO DEL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA,

CONSIDERANDO

I

Que de conformidad con el Arto. 3 de la Ley Orgánica del BCN, el objetivo fundamental de la institución es la estabilidad de la moneda nacional y el normal desenvolvimiento de los pagos internos y externos. Para ello, el BCN determinará y ejecutará la política monetaria y cambiaria del Estado, siendo ésta última una atribución de su Consejo Directivo.

II

Que para el cumplimiento de su política monetaria, el BCN utiliza como instrumentos de política el encaje legal y las operaciones de mercado abierto. En virtud de lo expuesto, el Consejo Directivo del BCN se encuentra facultado para fijar, modificar y reglamentar los encajes legales (Arto. 19, numeral 5, Ley Orgánica) y para determinar los términos y condiciones de las emisiones de títulos, así como las condiciones generales de las operaciones de mercado abierto que le corresponda ejecutar (Arto. 19, numeral 7, Ley Orgánica).

III

Que en el desempeño de su fin fundamental y de sus demás atribuciones legales, el BCN interactúa con otras entidades y personas en general, en particular con el Gobierno y los bancos e instituciones financieras.

IV

Que de conformidad con el Artículo 5, numeral 3, de su Ley Orgánica, el BCN podrá prestarle al Gobierno de la República, servicios bancarios no crediticios y ser agente financiero del mismo, supeditado al cumplimiento de su objetivo fundamental. Por ello, el BCN está facultado para aceptar depósitos de fondos del Tesoro Nacional, en los términos y condiciones que determine su Consejo Directivo y efectuar pagos en nombre del Gobierno, cargándolos a sus cuentas (Arto. 48 Ley

¹ Contiene el texto refundido incorporando todas las reformas parciales a las Normas Financieras y la actualización de nombres de dependencias y cargos conforme Resolución CD-BCN-XXII-2-16, del ocho de junio de dos mil dieciséis y sus reformas establecidas en la Resolución CD-BCN-LI-1-16, del veinte de diciembre de dos mil dieciséis.

Orgánica). Asimismo, podrá desempeñar todas aquellas funciones relacionadas con el registro, control y manejo de la deuda externa del Estado, en nombre y por cuenta del Gobierno de la República (Arto. 53 Ley Orgánica).

V

Que de conformidad con el Artículo 5, numeral 4, de su Ley Orgánica, corresponde al BCN actuar como banquero de los bancos y de las demás instituciones financieras, de acuerdo con las normas dictadas por su Consejo Directivo, pudiendo en dicho caso abrir cuentas, aceptar depósitos, conceder crédito, comprar, vender, descontar y redescantar a los bancos, letras del Tesoro y otros títulos de deuda pública provenientes de emisiones públicas.

VI

Que de conformidad con el artículo 5, numeral 5, artículo 19, numeral 12 y artículo 37 de su Ley Orgánica, corresponde al BCN dictar y ejecutar la política de administración de sus reservas internacionales, siendo atribución de su Consejo Directivo aprobar dicha política.

VII

Que de conformidad con el Arto. 38 de su Ley Orgánica, corresponde al BCN dentro de las condiciones que determine el Consejo Directivo para la Cámara de Compensación, prestar servicios de compensación de cheques y demás títulos valores, para los bancos e instituciones financieras.

VIII

Que deben normarse todos aquellos aspectos de nuestra Ley Orgánica relacionados con las diversas operaciones que brinda nuestra institución, así como darle publicidad a las mismas.

IX

Que de conformidad con el Arto. 19, numeral 2, de la Ley Orgánica del BCN, es atribución de su Consejo Directivo dictar los reglamentos internos y demás normas de operación del Banco.

En uso de sus facultades, a propuesta de su Presidente,

RESUELVE APROBAR

Las siguientes,

NORMAS FINANCIERAS

1. Aprobar las Normas Financieras del BCN y sus reglamentos complementarios, los cuales se anexan como parte integrante de la presente Resolución.
2. Las presentes Normas Financieras y sus reglamentos complementarios, entrarán en vigencia a partir de su publicación en "La Gaceta", Diario Oficial, de conformidad con lo establecido en el Arto. 20 de la Ley Orgánica del BCN.
3. Al entrar en vigor las presentes Normas Financieras y sus reglamentos complementarios, quedan derogadas las Normas Cambiarias y Financieras vigentes y cualesquiera otras disposiciones,

reglamentos y normativas emitidas posteriormente por el BCN en la materia, que se opongan o no sean compatibles con las presentes Normas Financieras y sus Reglamentos.

(f) Antenor Rosales B. Presidente. (f) Alberto Guevara. Miembro. (f) Evenor Valdivia. Miembro. (f) Javier Morales. Miembro. Rafael Avellán Rivas. Secretario del Consejo Directivo (a.i.)

NORMAS FINANCIERAS

Lista de Abreviaturas

BCN	Banco Central de Nicaragua
BEI	Bonos Especiales de Inversión
CCE	Cámara de Compensación Electrónica
COMA	Comité de Operaciones de Mercado Abierto
EUR	Euros
MHCP	Ministerio de Hacienda y Crédito Público
TEI	Títulos Especiales de Inversión
TEF	Transferencia Electrónica de Fondos
TTS	Transferencia Telefónica Segura
TGR	Tesorería General de la República
USD	Dólares de los Estados Unidos de América

Glosario

1. **Cuenta corriente:** Cuentas de depósitos a la vista que tienen los bancos, sociedades financieras, Gobierno e instituciones autorizadas por el Consejo Directivo del BCN en el Banco Central de Nicaragua. El manejo de los fondos se efectúa sobre la base de los servicios establecidos en el sistema de pagos (cámara de compensación, transferencias de fondos, notas de crédito y débito, entre otros).
2. **Cláusula de mantenimiento de valor:** De conformidad al Arto. 16 de la Ley Monetaria (Decreto Ley N° 1-92), en todo contrato puede establecerse una cláusula por la cual las obligaciones expresadas en córdobas mantendrán su valor en relación con una moneda extranjera. En este caso, si se produce una modificación en el tipo oficial de cambio del córdoba con relación a dicha moneda, el monto de la obligación expresada en córdobas deberá ajustarse en la misma proporción a la modificación del tipo oficial de cambio.
3. **Cordobización:** Convertir una moneda extranjera a córdobas.
4. **Patrimonio:** A fin de calcular el límite de endeudamiento con el Banco Central de Nicaragua, se utilizará el saldo contable de la cuenta denominada "Patrimonio" según el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones Financieras de Nicaragua, autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Los componentes de esta cuenta son el Capital Social, los aportes patrimoniales no capitalizados, los ajustes al patrimonio, las reservas patrimoniales, los resultados acumulados de ejercicios anteriores y el resultado del período.
5. **Reportador:** Es la parte del contrato de Reporto que adquiere los títulos por el plazo del reporto.
6. **Reportado:** Es la persona jurídica que obtiene fondos por medio de una operación de reporto.

Normas Financieras

Índice

Capítulo I

MERCADO DE CAMBIO

Arto.1	Participantes
Arto.2	Condiciones Generales
Arto.3	Requisitos de Inscripción
Arto.4	Requisitos de Información y Control
Arto.5	Operaciones de Cambio del BCN

Capítulo II

OPERACIONES CON LOS BANCOS COMERCIALES E INSTITUCIONES FINANCIERAS

II.A CUENTA CORRIENTE

Arto.6	Participantes
Arto.7	Condiciones Financieras
Arto.8	Procedimiento para Apertura y Manejo de Cuentas Corrientes
Arto.9	Deberes de las Instituciones Financieras en la Apertura de Cuentas Corrientes
Arto.10	Cierre de las Cuentas Corrientes

II.B OPERACIONES DE CRÉDITO

Arto.11	Independencia del BCN en sus operaciones de crédito
Arto.12	Comité de Financiamiento y de Valores
Arto. 12-bis	Registro de funcionarios autorizados para contraer obligaciones ante el BCN

OVERNIGHT

Arto.13	Definición
Arto.14	Requisitos y procedimientos para tener acceso al Overnight <i>Términos y condiciones financieras</i>
Arto.15	Plazo <i>Tasa de interés</i>
Arto.16	Corriente
Arto.17	Moratoria
Arto.18	Formalización
Arto.19	Garantías
Arto.20	Forma de pago
Arto.21	Cláusula de mantenimiento de valor
Arto.22	Número de utilizations

REPORTO DE TÍTULOS VALORES EMITIDOS POR EL BCN Y MHCP

Arto.23	Definición
Arto.24	Requisitos para tener acceso al Reporto
Arto.25	Condiciones para realizar Reporto
Arto.26	Procedimiento para realizar Reporto <i>Términos y condiciones financieras</i>
Arto.27	Plazo <i>Tasa de interés</i>
Arto.28	Corriente
Arto.29	Moratoria
Arto.30	Formalización
Arto.31	Garantías
Arto.32	Forma de pago
Arto.33	Cláusula de mantenimiento de valor
Arto.34	Número de utilizaciones

ASISTENCIA FINANCIERA

Arto.35	Definición
Arto.36	Requisitos y procedimientos para tener acceso a la Asistencia Financiera <i>Términos y condiciones financieras</i>
Arto.37	Plazo <i>Tasa de interés</i>
Arto.38	Corriente
Arto.39	Moratoria
Arto.40	Formalización
Arto.41	Garantías
Arto.42	Forma de pago
Arto.43	Cláusula de mantenimiento de valor
Arto.44	Número de utilizaciones

II.C LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO MÁXIMO

Arto.45	Límite de endeudamiento máximo
---------	--------------------------------

II.D TASAS DE INTERÉS ACTIVAS Y PASIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO CON EL PÚBLICO

Arto.46	Tasas de interés aplicables con el público
Arto.47	Publicación de tasas de interés y otros
Arto.48	Información en los contratos de préstamos

II.E ENCAJES BANCARIOS

Arto.49	Pasivos financieros sujetos a encajes obligatorios
---------	--

Arto.50	Método de cálculo del encaje obligatorio
Arto.51	Cálculo del encaje requerido
Arto.52	Cálculo del encaje observado
Arto.53	Forma de constituirse los encajes obligatorios
Arto.54	Encajes obligatorios por moneda
Arto.55	Tasas de encajes obligatorios
Arto.56	Tratamiento de los encajes obligatorios y de sus excedentes
Arto.57	Incumplimiento y sanciones

II.F OPERACIONES DE LOS BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS EN MONEDA EXTRANJERA

Arto.58	Crédito de los bancos y sociedades financieras por moneda
---------	---

II.G MERCADO INTERBANCARIO

Arto.59	Definición
Arto.60	Supervisión de las operaciones
Arto.61	Suministro de información

II.H CLÁUSULA DE MANTENIMIENTO DE VALOR

Arto.62	Cláusula de mantenimiento de valor
---------	------------------------------------

Capítulo III

OPERACIONES CON EL GOBIERNO

III.A CUENTAS CORRIENTES

Arto.63	Condiciones Financieras
Arto.64	Procedimiento para Apertura y Manejo de las Cuentas Corrientes
Arto.65	Deberes del MHCP en la Apertura de Cuentas Corrientes
Arto.66	Cierre de las Cuentas Corrientes

III.A bis DEPÓSITOS A PLAZO

Arto.66-A	Condiciones Financieras
Arto.66-B	Procedimiento para la Apertura y Entrega del Comprobante de Depósito a Plazo
Arto.66-C	Procedimiento para la Renovación de Depósitos a Plazo
Arto.66-D	Procedimiento para la Redención Anticipada Trimestral
Arto.66-E	Procedimiento para la Liquidación del Depósito a su Vencimiento

III.B DESCUENTO DE BONOS DEL TESORO

Arto.67	Objetivo
Arto.68	Límite máximo

Arto.69	Requisitos
	<i>Términos y condiciones</i>
Arto.70	Plazo
Arto.71	Forma de pago
	<i>Tasa de interés</i>
Arto.72	Corriente
Arto.73	Moratoria
Arto.74	Cláusula de mantenimiento de valor
Arto.75	Débito automático

III.C APORTES A ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Arto.76	Pago
Arto.77	Mantenimiento de Valor
Arto.78	Registro

Capítulo IV

FINANCIAMIENTO EXTERNO DEL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO

Arto.79	Definiciones
Arto.80	Contrataciones y Renegociaciones
Arto.81	Gestión de Desembolsos
Arto.82	Registro de Deuda Externa del Sector Público
Arto.83	Registro de Deuda Externa del Sector Privado
Arto.84	Cuentas para Desembolsos de Préstamos y Donaciones
Arto.85	Servicio de Deuda

Capítulo V

EMISIÓN DE VALORES Y OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

V.A LETRAS DEL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Arto.86	Definición
Arto.87	Forma de colocación
Arto.88	Términos y condiciones financieras

V.B LETRAS DEL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA DE CORTO PLAZO

Arto.89	Definición
	<i>Forma de colocación</i>
Arto.90	Modalidad y participantes directos
Arto.91	Procedimiento de colocación
Arto.92	Términos y condiciones financieras

V.C BONOS DEL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Arto.93 Definición
Arto.94 Forma de Colocación
Arto.95 Términos y Condiciones Financieras

V.D TÍTULOS ESPECIALES DE INVERSIÓN (TEI)

Arto.96 Definición
Arto.97 Términos y Condiciones Financieras
Arto.98 Procedimientos para liquidación, entrega de valores y custodia
Arto.99 Redención

V.E BONOS ESPECIALES DE INVERSIÓN (BEI)

Arto.100 Definición
Arto.101 Términos y Condiciones Financieras
Arto.102 Procedimientos para liquidación, entrega de valores y custodia
Arto.103 Redención

V.F RESCATE DE TÍTULOS VALORES EMITIDOS POR EL BCN

Arto.104 Rescate de títulos valores emitidos por el BCN

V.G FIRMA DE LOS TÍTULOS VALORES DEL BCN

Arto.105 Firma de los títulos valores emitidos por el BCN

V.H PRESCRIPCIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES DEL BCN

Arto.106 Prescripción de los títulos valores del BCN

V.I INTERVENCIÓN DEL BCN EN EL MERCADO SECUNDARIO CON TÍTULOS PÚBLICOS

Arto.107 Objetivo de la intervención
Arto.108 Títulos elegibles
Arto.109 Plazo de los títulos
Arto.110 Monto máximo anual

V.J COLOCACIÓN Y PAGO DE TÍTULOS EMITIDOS POR EL GOBIERNO

Arto.111 Autorización para actuar como agente financiero del gobierno

Capítulo VI

SISTEMA DE PAGOS

Arto.112	Definición
Arto.112-bis	Entidad Reguladora y Supervisora
Arto.112-ter	Funciones y atribuciones
Arto.113	De los comités

Capítulo VII

OTRAS DISPOSICIONES

VII.A DISPOSICIONES GENERALES

Arto.114	Reglamento de multas por incumplimiento de suministro de información al BCN
----------	---

VII.B DISPOSICIONES FINALES

Arto.115	Cumplimiento de las Normas
Arto.116	Vigencia
Arto.117	Derogación

ANEXOS

Anexo 1	Reglamento Del Sistema Interbancario Nicaragüense De Pagos Electrónicos (SINPE)
Anexo 2	Reglamento de Subastas Electrónicas de Letras y Bonos Desmaterializados y Estandarizados del BCN
Anexo 3	Reglamento de Rescate de Títulos Valores del BCN
Anexo 4	Derogado
Anexo 5	Regulación Complementaria sobre Estandarización del Cheque Bancario
Anexo 6	Derogado
Anexo 7	Derogado
Anexo 8	Reglamento de Multas por Incumplimiento de Suministro de Información al BCN
Anexo 9	Reglamento para el Registro y Reporte de la Deuda Externa Privada
Anexo 10	Reglamento del Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos (SUCRE)

Capítulo I

MERCADO DE CAMBIO²

Arto.1 Participantes

Los participantes del mercado de cambio de divisas en el territorio nacional sujetos al cumplimiento de las presentes normas serán los siguientes:

- a. El Banco Central de Nicaragua (BCN).
- b. El Gobierno.
- c. Los Bancos.
- d. Las Sociedades Financieras.
- e. Las Casas de Cambio y
- f. Las personas naturales y otras personas jurídicas diferentes a las señaladas en los literales anteriores que se dediquen habitualmente a la compra y venta de divisas.

Arto.2 Condiciones Generales

- a. Los bancos, sociedades financieras, casas de cambio y las personas naturales y jurídicas podrán comprar y vender libremente al público dólares de los Estados Unidos de América (en adelante “USD”) o cualquier otra moneda extranjera libremente convertible, por cualquier monto y concepto.
- b. Los bancos, sociedades financieras, casas de cambio y personas jurídicas que se dediquen habitualmente a la compra y venta de divisas deberán inscribirse en el BCN como participantes del mercado de cambio. Esta inscripción se realizará únicamente con fines estadísticos y no implicará obligación alguna para el BCN. Así mismo, las personas naturales dedicadas a la compra y venta de divisas deberán proporcionar información al BCN sobre dicha actividad cuando éste se la requiera.
- c. El BCN solamente comprará y venderá USD y euros (en adelante “EUR”) por córdobas al Gobierno y a los bancos y sociedades financieras inscritas en el BCN, sin limitación alguna en cuanto al monto y sin necesidad de declarar el origen o el destino de la divisa. A manera de excepción, el BCN podrá vender al Gobierno otras monedas extranjeras libremente convertibles para efectuar transferencias al exterior, instruidas por éste en dichas monedas.

Arto.3 Requisitos de Inscripción

Los bancos, sociedades financieras, casas de cambio y otras personas jurídicas que se dediquen habitualmente a la compra y venta de divisas al público, estarán obligadas a cumplir los siguientes requisitos de inscripción, para lo cual dirigirán solicitud de inscripción a la División de Operaciones Financieras del BCN adjuntando la siguiente documentación:

² Artículos 1 al 5 del Capítulo I de las Normas Financieras reformados mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

- a. Si se trata de bancos y sociedades financieras:

Constancia original emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante la cual se demuestre que la institución que solicita la inscripción fue debidamente autorizada para constituirse y operar como banco o sociedad financiera.

- b. Si se trata de casas de cambio y otras personas jurídicas:

1. Copia certificada notarialmente del testimonio de la escritura pública de constitución social.
2. Copia certificada notarialmente de los estatutos de la sociedad.
3. Certificación original del acta de nombramiento del Gerente General, emitida por Notario Público.
4. Dos (2) referencias comerciales o bancarias y dos (2) referencias profesionales, todas en original, del Gerente General.
5. Certificación original en la cual se detalle el nombre, apellidos e identificación de los miembros de la Junta Directiva de la sociedad.
6. Presentación de los últimos estados financieros auditados de la sociedad.
7. Dirección, teléfono, fax y correo electrónico de la sociedad.

La División de Operaciones Financieras del BCN analizará la solicitud de inscripción y emitirá la certificación correspondiente siempre y cuando el solicitante cumpla con los requisitos de inscripción señalados en este artículo.

Toda modificación a la escritura pública de constitución social, a los estatutos, al cargo de Gerente General, a los cargos de miembros de la Junta Directiva o a la información referida en el literal b), inciso 7 anterior, deberá reportarse al BCN tan pronto ocurra. De igual forma, el BCN deberá ser informado por escrito en caso de liquidación o disolución de la sociedad. Para los efectos de lo establecido en el presente párrafo, los bancos, sociedades financieras, casas de cambio y otras personas jurídicas que se encuentren en cualquiera de las circunstancias contempladas, deberán remitir a la División de Operaciones Financieras del BCN, de forma oportuna, toda la documentación legal pertinente.

Cuando se trate de personas naturales que se dediquen habitualmente a la compra y venta de divisas al público, éstas no tendrán que inscribirse en el BCN; no obstante, deberán proporcionar información sobre esta actividad cuando el BCN se las requiera.

Arto.4 Requisitos de Información y Control

Los bancos, sociedades financieras, casas de cambio y otras personas jurídicas que se dediquen habitualmente a la compra y venta de divisas, estarán obligadas a cumplir con los siguientes requisitos de información y control, sin perjuicio de las atribuciones y funciones propias de la SIBOIF:

- a. Colocar diariamente, en lugares visibles al público, los tipos de cambio de compra y venta de USD, EUR y otras divisas ofrecidas.

- b. Documentar toda compra y venta de divisas con base en las leyes y normas de la materia.
- c. Remitir diariamente a la División de Estadísticas Económicas del BCN, por vía electrónica o por fax, a más tardar a las 10:00 a.m. del día hábil siguiente a la fecha de la operación, un informe (por cada divisa) de las compras y ventas realizadas con el público durante el día, indicando lo siguiente:
 - 1. El número de transacciones de compra y venta.
 - 2. El monto total de cada tipo de transacción (compra y venta).
 - 3. El tipo de cambio mínimo y máximo de las compras y ventas.
 - 4. El tipo de cambio promedio ponderado de las compras y ventas.

Cuando el informe de compras y ventas realizadas con el público incluya operaciones por el equivalente a diez mil USD (USD10,000.00) o más, se deberá adjuntar al informe un detalle de las operaciones antes indicadas, el cual deberá contener: **i)** nombre, apellidos y dirección del cliente; **ii)** número de documento de identificación del cliente (cédula de identidad, pasaporte o cédula de residencia) y **iii)** origen y destino de los fondos, con base en la declaración del cliente.

Los bancos, sociedades financieras y casas de cambio deberán incluir en su informe diario, por separado, información relativa a las transacciones del mercado interbancario, indicando el número de operaciones de compra y de venta, el monto total de las compras y ventas del día, y los respectivos tipos de cambio promedio ponderado.

- d. Reportar a la División de Estadísticas Económicas del BCN, para efectos de registro, las compras de divisas en concepto de aportes de capital de inversionistas extranjeros acogidos a la Ley de Promoción de Inversiones Extranjeras vigente.
- e. En el caso de las casas de cambio y otras personas jurídicas, remitir anualmente a la División de Operaciones Financieras del BCN copia de los estados financieros auditados de la sociedad.

Los bancos, sociedades financieras, casas de cambio y otras personas jurídicas que se dediquen habitualmente a la compra y venta de divisas y no cumplan con lo dispuesto en los literales c), d) y e) anteriores estarán sujetas a lo dispuesto en el Arto. 72 de la Ley Orgánica del BCN y en el reglamento de la materia.

Arto.5 Operaciones de Cambio del BCN

- a. El BCN publicará en la segunda quincena de cada mes el Tipo de Cambio Oficial del córdoba con respecto al USD que regirá sus operaciones de cambio en el mes subsiguiente.
- b. El BCN comprará USD por córdobas al Tipo de Cambio Oficial fijado para la fecha valor de la transacción.
- c. El BCN comprará EUR por córdobas utilizando el tipo de cambio de USD por EUR obtenido por éste en la operación de cobertura necesaria para mantener una exposición cambiaria neutra en EUR después de todas las operaciones de compra y venta de EUR por USD efectuadas durante el día. El monto en USD que resulte de la operación de cobertura será

liquidado en córdobas sin ningún recargo, al Tipo de Cambio Oficial del córdoba con respecto al USD del día de la transacción.

- d.** Para la venta de USD por córdobas, el precio que el BCN cobrará será un uno por ciento (1%) superior al Tipo de Cambio Oficial fijado para la fecha valor correspondiente. Para el cálculo se deberán utilizar seis (6) decimales.
- e.** Para la venta de EUR por córdobas, el BCN aplicará el tipo de cambio de USD por EUR obtenido en la operación de cobertura indicada en el literal c) anterior. El monto que resulte en USD será liquidado en córdobas al Tipo de Cambio Oficial del córdoba con respecto al USD del día de la transacción, incrementado en un uno por ciento (1%). Para el cálculo se deberán utilizar seis (6) decimales.
- f.** Cuando no sea necesario efectuar la operación de cobertura indicada en los literales c) y e) anteriores, el tipo de cambio que se aplicará será el tipo de cambio USD/EUR registrado por el BCN en su Sistema Contable el día de la transacción. Este tipo de cambio será incrementado en un uno por ciento (1%) cuando se trate de venta de EUR por córdobas.
- g.** Las compras y ventas de USD y EUR que el BCN realice al Gobierno y a bancos y sociedades financieras inscritas en el BCN se harán efectivas acreditando y debitando las correspondientes cuentas que estas instituciones manejen en el Banco.
- h.** El BCN atenderá sus operaciones de cambio de USD y EUR a través del Módulo de Mesa de Cambio (MMC) cuyo funcionamiento está reglamentado en el Anexo No. 1 de las presentes Normas Financieras.
- i.** En caso que el MMC no esté disponible, el Gobierno y los bancos y sociedades financieras inscritas en el BCN podrán enviar, como medida de contingencia, instrucciones de cambio a través de mensajes SWIFT o cartas con las correspondientes firmas autorizadas registradas en el BCN para la afectación de las respectivas cuentas en córdobas, USD y EUR.
- j.** Para la venta de otras monedas extranjeras libremente convertibles (distintas al USD y EUR) que el BCN haga al Gobierno, se aplicará el tipo de cambio de la moneda extranjera con relación al USD obtenido en la negociación que realice el BCN. El monto que resulte en USD será liquidado en córdobas al Tipo de Cambio Oficial del córdoba con respecto al USD del día de la transacción, incrementado en un uno por ciento (1%). Para el cálculo se deberán utilizar seis (6) decimales.

Capítulo II

OPERACIONES CON LOS BANCOS COMERCIALES E INSTITUCIONES FINANCIERAS

II. A CUENTA CORRIENTE

Arto.6 Participantes

El Banco Central de Nicaragua (BCN) podrá abrir cuentas para los bancos e instituciones financieras autorizadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Para los bancos comerciales y sociedades financieras, en virtud del encaje obligatorio que deben cumplir dichas instituciones, la administración del Banco Central queda facultada para atender las solicitudes de apertura de cuentas corrientes.

Para el resto de instituciones financieras calificadas como tal por la SIBOIF, el Consejo Directivo del BCN será la instancia que autorizará las solicitudes de aperturas de cuentas corrientes de dichas instituciones.

Arto.7 Condiciones Financieras

El BCN podrá abrir, por institución, una cuenta por cada moneda de transacción, esto es córdobas, dólares de los Estados Unidos de América (USD) y Euros (EUR). Si las instituciones requieren más de una cuenta por moneda, la solicitud de apertura deberá ser plenamente justificada y aprobada por el Consejo Directivo.

Las cuentas corrientes en córdobas no devengarán intereses y no se les aplicará la cláusula de mantenimiento de valor. Las cuentas corrientes en moneda extranjera (USD y EUR) no devengarán intereses.

Arto.8 Procedimiento para Apertura y Manejo de Cuentas Corrientes

El procedimiento para la apertura y manejo de cuentas corrientes es el siguiente:

- a) Formalizar la solicitud de apertura de la cuenta a través del formato establecido para tal fin por la División de Operaciones Financieras del BCN.
- b) Respalda la solicitud de apertura de cuenta corriente con los siguientes documentos:
 - b.1 Copia certificada por Notario Público de la autorización para operar emitida por la SIBOIF.
 - b.2 Copia certificada por Notario Público del testimonio de la escritura de constitución social y sus estatutos (y sus reformas, según el caso).
 - b.3 Certificación original del nombramiento del funcionario o funcionarios autorizados para el manejo de la misma, emitida por el Secretario de la Junta Directiva o por Notario Público autorizado; así como fotocopia certificada por Notario Público de la cédula de identidad del funcionario o funcionarios autorizados.

- c) Especificar en la solicitud, el mecanismo de incorporación o cancelación de firmas autorizadas a librar sobre los saldos de la cuenta. En todo caso, los bancos e instituciones financieras tienen la obligación de informar a la División de Operaciones Financieras del BCN el cambio de firmas autorizadas para el manejo de cuentas corrientes.
- d) La División de Operaciones Financieras queda autorizada para definir el formato con el cual se realizará la apertura y el manejo de las cuentas corrientes.

Arto.9 Deberes de las Instituciones Financieras en la Apertura de Cuentas Corrientes

- a) En los casos que sea aplicable, los bancos y sociedades financieras deben cumplir con las Normativas relacionadas con el sistema de pagos (Cámara de Compensación Interbancaria y Transferencias de Fondos), las normativas y el reglamento para la compra y venta de divisas y con los requerimientos de información establecidos por el BCN para los débitos y créditos que afecten a las cuentas corrientes.
- b) Los bancos, sociedades financieras y resto de instituciones financieras deberán cancelar los servicios recibidos del BCN, de los fondos de las cuentas corrientes, conforme a la tarifa de operaciones autorizada.
- c) Los bancos, sociedades financieras y resto de instituciones financieras deberán cumplir con cualquier otra disposición que emita la Administración Superior del BCN para el cumplimiento de su objeto y funciones estipuladas en la Ley Orgánica del BCN, la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros y la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos y su reforma.

Arto.10 Cierre de las Cuentas Corrientes

Una cuenta corriente será dada de baja en los registros del BCN por cualquiera de las siguientes razones:

- a) Por solicitud escrita del cuenta-habiente.
- b) Cuando el saldo de la cuenta corriente sea menor o igual a C\$100.00 o su equivalente en USD o EUR por un período de 180 días calendarios, contados a partir de la fecha del último movimiento.
- c) Si no hay movimientos en la cuenta por un período de más de 180 días calendarios, posterior al envío de tres avisos de cierre al cuenta habiente.

Para devolver el saldo de la cuenta en córdobas, el BCN emitirá un cheque de gerencia en córdobas por el saldo de la cuenta. Cuando la cuenta a cerrarse sea en USD o EUR, el cheque será por el equivalente en córdobas. En el caso de los USD, al tipo de cambio oficial de la fecha en que se haya autorizado el cierre de la cuenta respectiva y para los EUR, se utilizará como base el tipo de cambio USD/EUR registrado por el BCN en su Sistema Contable de igual día, obtenido del sistema informativo Reuters.

II.B OPERACIONES DE CRÉDITO

Arto.11 Independencia del BCN en sus operaciones de crédito

El BCN decidirá con entera independencia, la aceptación o el rechazo de cualquier documento o solicitud de crédito que se le presente. Por lo tanto, el cumplimiento de todos los requisitos contenidos en las presentes Normas Financieras no implica una obligación del BCN de otorgar el crédito.

Arto. 12. Comité de Financiamiento y de Valores³

Se crea el Comité de Financiamiento y de Valores, como instancia responsable de autorizar las solicitudes de crédito presentadas por los bancos comerciales y sociedades financieras en concepto de Reportos y Asistencias Financieras. Este Comité estará integrado con voz y voto por el Gerente General, quien lo presidirá, el Gerente de Estudios Económicos y Gerente de Operaciones Financieras, quien actuará como secretario, o sus suplentes, conforme siguiente detalle:

- Gerente General: Gerente de Estudios Económicos
- Gerente de Estudios Económicos: Gerente de Análisis Macroeconómico
- Gerente de Operaciones Financieras: Gerente de Valores y Financiamiento

Este Comité queda autorizado a aprobar su reglamento interno.

Arto. 12-bis. Registro de funcionarios autorizados para contraer obligaciones ante el BCN⁴

El BCN llevará un registro de los funcionarios que los bancos o sociedades financieras acrediten ante el BCN, con facultad para obligarlos y suscribir los documentos legales pertinentes en concepto de las líneas de crédito que tiene el BCN a disposición de dichas entidades. Cada institución deberá cumplir con los requisitos establecidos por la administración del BCN, y será responsable de actualizar los registros, cada vez que sea el caso.

OVERNIGHT⁵

Arto.13 Definición

Overnight es un crédito en córdobas destinado exclusivamente a atender insuficiencia de liquidez de los bancos comerciales, derivada de los resultados de la Cámara de Compensación Interbancaria y/o de requerimientos de efectivo para cumplir con el encaje legal diario.

El banco solicitante podrá utilizar la línea de crédito Overnight para cubrir deficiencias en moneda nacional o extranjera, independientemente si éste posee excedentes en otra moneda.

³Arto. 12 Comité de Financiamiento y de Valores, reformado mediante Resolución CD-BCN-XXII-1-16 del 08 de junio de dos mil dieciséis, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 122 del treinta de junio de dos mil dieciséis.

⁴Arto. 12-bis adicionado mediante Resolución CD-BCN-XLI-1-11 del tres de noviembre de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 239 del diecinueve de diciembre de dos mil once.

⁵Artos. 13 al 22 de la línea de crédito Overnight reformados mediante Resolución CD-BCN-XLI-1-11 del tres de noviembre de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 239 del diecinueve de diciembre de dos mil once.

En el caso que la insuficiencia de liquidez sea en moneda extranjera, el BCN venderá las divisas al banco solicitante para cubrir dicha insuficiencia. Dicha venta se efectuará de conformidad a lo dispuesto en las presentes Normas Financieras en materia cambiaria.

Arto.14 Requisitos y procedimiento para tener acceso al Overnight

Los requisitos y procedimiento para tener acceso al Overnight son los siguientes:

- a)** Solicitud autorizada por los funcionarios de la entidad financiera solicitante con facultades legales suficientes para obligarla. Esta solicitud deberá realizarse en el horario establecido para tal fin por la División de Operaciones Financieras, el cual podrá extenderse, en casos excepcionales, por autorización del Gerente de la misma División.
- b)** Cumplir con la adecuación de capital de conformidad al último informe mensual disponible a la fecha de hacer efectiva la solicitud, emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- c)** No tener obligaciones vencidas con el BCN.
- d)** El monto de esta solicitud, más el resto de obligaciones que dicho banco tenga con el BCN, no deberán superar en ningún caso el límite de endeudamiento máximo establecido en el Arto. 45 de las Normas Financieras.
- e)** Constituir garantías a favor del BCN por un monto equivalente al 110% del valor del crédito, como mínimo.
- f)** El banco comercial deberá estar solvente con los requerimientos de información estadística del BCN, tales como:
 - i)** Informe diario de encaje legal, disponibilidades, inversiones y otros.
 - ii)** Informe semanal de entregas de crédito a corto y largo plazo.
 - iii)** Informe semanal de tasas de interés activas y pasivas.
 - iv)** Informe de entregas y recuperaciones de crédito.
 - v)** Informe diario de operaciones de mercado interbancario.
- g)** Si la solicitud cumple las condiciones reglamentarias y se evidencia que existe una insuficiencia temporal de liquidez para la cual está dirigida esta asistencia, la respuesta a dicha solicitud será informada a más tardar una hora después de su presentación.
- h)** El Gerente de Operaciones Financieras del BCN es el funcionario responsable de autorizar las solicitudes de crédito presentadas por los bancos comerciales en concepto de Overnight. En su ausencia, corresponderá al Gerente de Valores y Financiamiento autorizar dicha solicitud.

Términos y Condiciones Financieras

Arto.15 Plazo

El plazo de los créditos Overnight será de un día, improrrogable.

Tasa de interés

Arto.16 Corriente⁶

La tasa de interés anual del crédito Overnight corresponderá a la establecida libremente por el Comité de Financiamiento y de Valores, que se reunirá de forma semanal para determinar la tasa aplicable a los créditos en la semana siguiente.

La tasa que el comité determine para los créditos tendrá como piso, la tasa de rendimiento promedio ponderada de las Letras del BCN de la última subasta competitiva disponible, más 100 puntos base. El Comité de Financiamiento y de Valores procurará reducir la probabilidad de arbitraje con los recursos prestados a los participantes.

Arto.17 Moratoria

Adicional a la tasa de interés corriente, se cobrará una tasa de interés moratoria igual al cincuenta por ciento (50%) de la tasa de interés corriente pactada.

Arto.18 Formalización

La formalización del crédito Overnight se hará mediante Pagaré a la Orden a favor del BCN, en córdobas con mantenimiento de valor, suscritos por el funcionario de la entidad financiera solicitante facultado legalmente para obligarla. Los pagarés a la orden deben incluir una cláusula de autorización irrevocable para que el BCN debite automáticamente en las fechas de vencimiento, los saldos deudores de las cuentas que los bancos comerciales manejan en el BCN.

Arto.19 Garantías

Para optar a un crédito Overnight, la entidad deudora deberá constituir una garantía a favor del BCN, equivalente al ciento diez por ciento (110%) del valor del crédito, sobre los activos que se detallan a continuación y en el siguiente orden de prelación, hasta agotar la disponibilidad de los mismos:

- a.** Efectivo, en un máximo equivalente al exceso en las cuentas de encaje diario en moneda nacional o moneda extranjera del banco solicitante de la línea overnight en el BCN, al día anterior al del otorgamiento del crédito. El monto resultante será inmovilizado por el BCN durante la vigencia del crédito concedido de acuerdo al procedimiento establecido por la División de Operaciones Financieras. A fin de evaluar el cumplimiento del encaje, el monto

⁶ El nombre "Comité de Crédito" fue sustituido por "Comité de Financiamiento y de Valores", conforme lo dispuesto en el numeral I. de la Resolución CD-BCN-XXII-1-16, del 08 de junio de dos mil dieciséis, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 122 del treinta de junio de dos mil dieciséis.

inmovilizado será constitutivo del encaje que el banco solicitante deba mantener en el BCN. Para efectos de garantía, el efectivo será tomado al cien por ciento (100%) de su valor nominal.

- b. Valores desmaterializados del BCN (Letras y Bonos). Para efectos de garantía, los valores desmaterializados del BCN serán valorados al cien por ciento (100%) de su valor presente a la fecha de concesión del crédito. La tasa para descontar el flujo y determinar el valor presente será igual a la tasa de rendimiento promedio ponderado de las operaciones en mercado primario de la respectiva emisión de valores. Para determinar el valor presente en córdobas, el monto resultante se multiplicará por el tipo de cambio oficial del córdoba respecto al dólar de los Estados Unidos de América a la fecha del desembolso.

Para los efectos de las presentes Normas Financieras, la fórmula del valor presente, para valores con interés compuesto, es:

$$\sum_{h=1}^n \frac{VFlujos}{(1+i)^h}, \text{ donde:}$$

- V Flujos : es valor futuro de cada flujo,
 i : es la tasa de descuento y
 h : es el factor definido como: número de días entre la fecha del desembolso y la fecha de vencimiento del valor, dividido por la base en días (365 o 366 si es año bisiesto).

Para los efectos de las presentes Normas Financieras, la fórmula del valor presente, para valores con interés simple, es:

$$\sum_{d=1}^n \frac{VFlujo}{1 + \left(i * \frac{d}{Base} \right)}, \text{ donde:}$$

- V Flujo : es valor futuro de cada flujo,
 i : es la tasa de descuento y
 d : son los días efectivos desde la fecha de desembolso hasta la fecha de vencimiento del valor.
 Base : 360 para letras; y 365 o 366 si es año bisiesto, para los bonos cupón cero e interés simple.

En lo que respecta a la tasa de rendimiento promedio ponderado de la emisión, si el valor fue colocado mediante subasta, el promedio se realizará con el rendimiento de todas las adjudicaciones de esa emisión y en caso de colocación directa, se hará con la tasa de rendimiento del tramo de la operación. Si el deudor presenta valores de diferentes emisiones, el cálculo del valor presente se hará de forma separada por cada de una de ellas.

- c. Letras desmaterializadas de Tesorería y Bonos desmaterializados de la República de Nicaragua, ambos emitidos por el MHCP. Para efectos de garantía, los valores desmaterializados del MHCP serán valorados al 100% de su valor presente, definido en el numeral anterior, a la fecha de concesión del crédito.
- d. Certificados de Bonos por Pago de Indemnización (CBPI) desmaterializados. Para efectos de garantía, serán valorados al ochenta por ciento (80%) del precio promedio ponderado en el mercado secundario, de las últimas cuatro semanas móviles calendarios de la emisión respectiva. Para esto la División de Estadísticas Económicas del BCN, publicará en su sitio de Internet, todos los lunes por la tarde, las emisiones y los precios a los cuales aceptará los CBPI en esa semana, en calidad de garantía de esta línea de crédito. La vigencia de estas valoraciones será del martes al lunes de la semana siguiente.

En los casos de los literales **b**, **c** y **d** anteriores, los bancos deberán instruir a la central de valores en la que estuvieren custodiados los valores desmaterializados, la constitución de las garantías a favor del BCN. Asimismo, los bancos deberán demostrar al BCN que las garantías han sido constituidas, sin perjuicio de que el BCN lo constatare directamente. La liberación de las garantías sólo podrá ser autorizada por el BCN, la cual deberá ser notificada a la respectiva central de valores.

Los activos establecidos como garantía no deberán estar endosados o gravados a favor de terceros y su fecha de vencimiento deberá ser posterior, en no menos de veintiún días hábiles, a la fecha de vencimiento del desembolso Overnight. El BCN se reservará el derecho exclusivo de designar al notario que se encargue de formalizar las garantías a su favor, en caso sea necesario.

Todos los gastos que se generen de la formalización de las garantías, tales como registros, costos de traslados, administración y cancelación de las mismas, serán asumidos por el banco deudor mediante autorización de débito automático a las cuentas que maneja en el BCN.

Arto.20 Forma de Pago

La cancelación total de la obligación en concepto de Overnight se realizará al vencimiento. Si al vencimiento no hubiera fondos suficientes en las cuentas en córdobas, USD y EUR del banco para la cancelación total, el BCN debitará automáticamente, de los fondos existentes en las cuentas, las veces que sea necesario hasta completar la cancelación total de la obligación, sin perjuicio del estado de mora en que pueda incurrir ya sea sobre el saldo total o parcial adeudado. La cordobización de los USD se hará al tipo de cambio oficial de la fecha en que se haya realizado el débito en la cuenta respectiva. La cordobización de los EUR se hará al tipo de cambio USD/EUR registrado oficialmente por el BCN en su Sistema Contable el día de la operación, obtenido de los sistemas informativos Reuters o Bloomberg.

En los casos en que el vencimiento del crédito ocurra en un día no hábil para el BCN, el débito se realizará al siguiente día hábil y el BCN cobrará únicamente los intereses corrientes por los días calendarios transcurridos entre la fecha de concesión y la del efectivo pago del crédito.

El BCN podrá ejecutar las garantías otorgadas al día siguiente del vencimiento del plazo del desembolso Overnight. Para tal efecto, se ejecutarán los valores recibidos en garantías en la cantidad necesaria para cancelarse la obligación, según lo establecido en el instrumento de formalización del

crédito; el resto de los valores se transferirán a favor del deudor. Una vez que el BCN cancelase totalmente la obligación, después de realizada la operación, y quedare algún remanente de fondos a favor del deudor, el BCN efectuará la devolución de dicho remanente, la cual se realizará mediante crédito a la cuenta corriente que tiene en el BCN, independientemente del tipo de valor que se haya ejecutado.

Los bancos que hayan utilizado el crédito Overnight podrán cancelar esta obligación el mismo día hábil de su concesión, caso en el cual pagarán intereses por medio día; o bien, realizar abonos o pagos parciales extraordinarios antes de la fecha de vencimiento estipulada. El efectuar abonos o pagos parciales no implicará una prórroga del plazo original de la obligación.

Arto.21 Cláusula de Mantenimiento de Valor

Los créditos otorgados, en concepto de overnight, estarán sujetos a la cláusula de mantenimiento de valor del córdoba respecto al dólar de los Estados Unidos de América, de conformidad con el Arto. 38 de la Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.

Arto.22 Número de solicitudes

Los bancos comerciales podrán solicitar el número de operaciones de crédito Overnight que requieran, siempre y cuando cumplan con los requisitos y procedimientos para tener acceso a esta línea de crédito.

REPORTOS DE TÍTULOS VALORES EMITIDOS POR EL BCN Y MHCP

Arto.23 Definición

Reporto es un mecanismo de compra-venta de títulos valores bajo la modalidad de contratos utilizados como una operación de crédito en córdobas a corto plazo.

Arto.24 Requisitos para tener acceso al Reporto

Los requisitos para tener acceso a una operación de Reporto son los siguientes:

- a) Los participantes en las operaciones de Reporto serán únicamente los bancos y sociedades financieras, sin utilizar intermediarios financieros.
- b) Cumplir con la adecuación de capital de conformidad al último informe mensual emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- c) La institución financiera deberá estar solvente con los requerimientos de información de la División de Operaciones Financieras del BCN.
- d) El monto de esta solicitud más el resto de obligaciones de dicha institución financiera con el BCN no deberá superar en ningún caso el límite de endeudamiento máximo establecido en el Arto. 45 de la presente Norma.

- e) No tener obligaciones vencidas con el BCN.

Arto.25 Condiciones para realizar Reporto

Las condiciones para realizar una operación de Reporto son las siguientes:

- a) El mecanismo de Reporto se realizará utilizando títulos valores emitidos por el BCN (Letras y Bonos) y MHCP (Títulos Valores Gubernamentales estandarizados, denominados Letras de Tesorería y Bonos de la República de Nicaragua).
- b) El monto máximo por cada operación estará determinado por el Límite de Endeudamiento Máximo de cada institución con el BCN definido en el Arto. 45 de la presente Norma.
- c) El valor transado⁷ de los títulos valores será 80% del valor contable de los mismos. El valor contable se define como el valor precio de los títulos valores más los intereses y mantenimiento de valor devengados a la fecha del reporto.

Arto.26 Procedimiento para realizar Reporto

El procedimiento para realizar una operación de Reporto es el siguiente:

- a) Los bancos y sociedades financieras participantes deberán presentar solicitud por escrito de la operación de reporto a la División de Operaciones Financieras en el horario establecido por dicha División, en la cual se debe incluir al menos el flujo de fondos que evidencie la necesidad de efectuar el reporto. Tanto la solicitud como sus documentos soportes, deberán estar firmados por funcionarios debidamente autorizados de la respectiva institución.
- b) Por la tarde del mismo día se informará a las instituciones si la solicitud fue aceptada o rechazada.
- c) Una vez autorizado el reporto, la institución deberá entregar en la Dirección de Valores y Financiamiento de la División de Operaciones Financieras los originales de los títulos involucrados en la operación de reporto.
- d) La Dirección de Valores y Financiamiento determinará la veracidad y autenticidad de los títulos que respaldarán la operación de reporto, mediante la revisión de las medidas de seguridad que contienen los títulos, así como la revisión de la numeración, denominación, y fechas de emisión y vencimiento de dichos títulos conforme a los registros de los títulos emitidos en el mercado primario.
- e) Una vez realizada la liquidación y firmado el contrato de compra-venta, el BCN procederá a cancelar el valor transado de la operación de reporto a través de crédito en la cuenta corriente del banco o sociedad financiera en el BCN.

⁷ Aplicar lo dispuesto en los literales "d.2 y d.3" del numeral "5" de la resolución CD-BCN-III-3-09 del veinticinco de febrero de dos mil nueve, denominada Línea de Asistencia Financiera Extraordinaria (LAFEX), publicada en La Gaceta, Diario Oficial, N°45 del 6 de marzo de 2009.

Términos y Condiciones Financieras

Arto.27 Plazo

El plazo máximo de una operación de Reporto será hasta 7 días calendarios.

Tasa de Interés

Arto.28 Corriente

La tasa de interés anual de las operaciones de Reporto será la tasa equivalente a 7 días plazo, establecida por el BCN a partir de la tasa de rendimiento promedio ponderado de las Letras del BCN adjudicadas en la subasta de la semana anterior a la fecha de la solicitud del crédito, o en su defecto, en la última disponible, a la cual se le adicionará 200 puntos básicos.

Arto.29 Moratoria

La tasa de interés moratoria de los Reporto será igual a la tasa de interés corriente pactada, más un recargo del 50% de dicha tasa.

Arto.30 Formalización

La formalización de los Reporto se hará posterior a las verificaciones detalladas en el inciso d) del Arto. 26 de la presente Norma, mediante la firma de dos tantos de un mismo tenor del Contrato de Reporto proporcionado por la División de Operaciones Financieras, los cuales deberán ser suscritos por un funcionario con Poder Legal suficiente de la institución solicitante y el Gerente de Operaciones Financieras del BCN. Estos contratos originales quedarán, uno en poder del reportado y el otro en poder del BCN.

El representante obligatorio o funcionario que suscribirá el contrato de Reporto por parte de la institución reportada, deberá acreditar su representación ante la División de Operaciones Financieras del BCN con fotocopia certificada por Notario Público de los documentos suficientes que lo faculten para la realización de este tipo de operación.

Arto.31 Garantías⁸

Para optar a un Reporto se deberá constituir una garantía que respaldará la operación, que por su misma naturaleza, será la entrega física de los títulos valores reportados emitidos por el BCN (Letras y Bonos) y MHCP (Títulos Valores Gubernamentales, Letras de Tesorería y Bonos de la República de Nicaragua), que no estén endosados o gravados a favor de terceros y su fecha de vencimiento deberá ser posterior a la fecha de vencimiento del Reporto.

Arto.32 Forma de Pago

Al vencimiento del reporto, el BCN debitará en forma automática de la cuenta corriente en córdobas, USD o EUR del reportado en el BCN, el monto transado ajustado por el mantenimiento de valor más los intereses, dejando los títulos involucrados a disposición del reportado previa cancelación de los

⁸ Aplicar lo dispuesto en los literales "d.2 y d.3" del numeral "5" de la resolución CD-BCN-III-3-09 del veinticinco de febrero de dos mil nueve, denominada Línea de Asistencia Financiera Extraordinaria (LAFEX), publicada en La Gaceta, Diario Oficial, N°45 del 6 de marzo de 2009.

dos tantos del contrato original.

Si al vencimiento no hubiera fondos suficientes en las cuentas de la institución financiera en el BCN para la cancelación total del reporto, el BCN debitará los fondos que hayan en las cuentas las veces que sean necesarias hasta completar la cancelación total de la obligación sin perjuicio del estado de mora en que éste pueda incurrir hasta cancelar el saldo total o parcial que adeudare al BCN. La cordobización de los USD se hará al tipo de cambio oficial de la fecha en que se haya realizado el débito en la cuenta respectiva. La cordobización de los EUR se hará al tipo de cambio USD/EUR registrado por el BCN en su Sistema Contable el día de la operación, obtenido del sistema informativo Reuters.

El BCN podrá ejecutar las garantías otorgadas al día siguiente del vencimiento del plazo del Reporto, pudiendo ejecutar las operaciones o acciones que estime conveniente a fin de cancelar la obligación del banco o sociedad financiera con el BCN. Si después de cancelarse el BCN totalmente la obligación, quedara remanente de fondos, el BCN debe entregar dicho remanente al deudor. La devolución del remanente a favor del deudor se hará mediante igual instrumento de la garantía ejecutada, en el caso de los títulos del BCN; para los títulos del MHCP, en efectivo.

Los bancos y sociedades financieras podrán cancelar anticipadamente la presente obligación o bien, realizar abonos o pagos parciales antes de la fecha de vencimiento estipulada, sin que se le aplique ninguna penalidad, debiendo en dichos casos pagar únicamente además del principal, el mantenimiento de valor y los intereses corrientes generados, los cuales se calcularán en proporción a las sumas adeudadas y al tiempo transcurrido. En caso de efectuar abonos o pagos parciales no se entenderá por prorrogado el plazo original de la obligación.

Arto.33 Cláusula de Mantenimiento de Valor

Las operaciones de Reporto estarán sujetas a la cláusula de mantenimiento de valor, de conformidad con la Ley Monetaria.

Arto.34 Número de Utilizaciones

El banco o sociedad financiera podrá realizar el número de operaciones de Reporto que requiera, siempre y cuando cumpla con los requisitos, condiciones y procedimientos para tener acceso a este tipo de operaciones.

ASISTENCIA FINANCIERA

Arto.35 Definición

La Asistencia Financiera es una línea de crédito en córdobas destinada a resolver situaciones de iliquidez de corto plazo de los bancos comerciales y sociedades financieras.

Arto.36 Requisitos y procedimientos para tener acceso a la Asistencia Financiera

Los requisitos y procedimientos para tener acceso a la Asistencia Financiera son los siguientes:

- a) Solicitar por escrito a la División de Operaciones Financieras del BCN, adjuntando los documentos soportes que fundamenten su requerimiento. Los documentos básicos a ser presentados son los balances consolidados de la institución solicitante correspondiente al saldo registrado al viernes de las últimas cuatro semanas respecto a la fecha de la solicitud del desembolso y cualquier otra información que la institución considere relevante para documentar su solicitud ante el BCN. Tanto la solicitud como sus documentos soportes, deberán estar firmados por funcionarios autorizados para tal fin por la respectiva institución solicitante.
- b) Cumplir con la adecuación de capital de conformidad al último informe mensual emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- c) El monto de esta solicitud más el resto de obligaciones de dicha institución financiera con el BCN no deben superar el límite de endeudamiento máximo establecido en el Arto. 45 de la presente Norma.
- d) No debe tener obligaciones vencidas con el BCN.
- e) Constituir una garantía a favor del BCN por un monto equivalente al 125% del valor de la asistencia.
- f) La institución financiera deberá estar solvente con los requerimientos de información de la División de Operaciones Financieras del BCN.
- g) El BCN dará respuesta a la solicitud en un plazo no mayor de 24 horas.

Términos y Condiciones Financieras

Arto.37 Plazo

El plazo de la línea de Asistencia Financiera será de hasta un máximo de treinta (30) días calendario por cada desembolso.

Tasa de interés

Arto.38 Corriente

La tasa de interés anual de la Asistencia Financiera será la tasa equivalente a 30 días plazo, establecida por el BCN a partir de la tasa de rendimiento promedio ponderado de las Letras del BCN adjudicadas en la subasta de la semana anterior a la fecha de la solicitud del crédito, o en su defecto, en la última disponible, a la cual se le adicionará 200 puntos básicos.

Arto.39 Moratoria

La tasa de interés moratoria de la línea de Asistencia Financiera será igual a la tasa de interés corriente pactada, más un recargo del 50% de dicha tasa.

Arto.40 Formalización

La formalización de la Asistencia Financiera se hará mediante pagarés a favor del BCN en córdobas

con mantenimiento de valor, suscritos por el representante legal de la entidad financiera solicitante o por apoderado debidamente autorizado para obligarla. Los pagarés deben incluir una cláusula de autorización para que el BCN debite automáticamente en las fechas de vencimiento los saldos deudores de las cuentas que los bancos comerciales y sociedades financieras manejan en el BCN.

Arto.41 Garantías⁹

Para optar a un crédito de la Línea de Asistencia Financiera se deberá constituir una garantía a favor del BCN equivalente al 125% del valor del crédito con los siguientes activos y en ese orden de prelación, hasta agotar la disponibilidad de los mismos:

1. Efectivo, manejado en las cuentas de encaje moneda nacional y moneda extranjera de los bancos y sociedades financieras en el BCN, hasta por un 6.5% del promedio de obligaciones sujetas a encaje legal en moneda nacional y moneda extranjera de la semana anterior respecto a la fecha de la solicitud del crédito. El monto resultante será inmovilizado por el BCN durante la vigencia del crédito concedido. Para efectos de garantía, el efectivo será tomado al 95% de su valor nominal.
2. Títulos valores estandarizados del BCN (Letras y Bonos del BCN). Para efectos de garantía, los títulos estandarizados del BCN serán valorados al 100% de su valor contable a la fecha de concesión del crédito. El valor contable se define como el valor precio de los títulos valores más los intereses y mantenimiento de valor devengados a la fecha de concesión del crédito de la Línea de Asistencia Financiera.
3. Letras de Tesorería y Bonos de la República emitidos por el MHCP. Para efectos de garantía, los títulos estandarizados del MHCP serán valorados al 100% de su valor contable, definido en el numeral anterior, a la fecha de concesión del crédito.
4. Cartera de créditos comerciales con garantía hipotecaria o créditos hipotecarios para vivienda; se excluyen como garantía los créditos de arrendamiento financiero, créditos de consumo o personales y micro-créditos. La cartera recibida en garantía deberá tener como vencimiento máximo residual diez años a partir de la fecha de concesión del crédito y estar clasificada "A". Para lo cual la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras emitirá una constancia en cuanto a que la clasificación de la cartera de créditos dada en garantía, corresponde a la reportada por el banco comercial o sociedad financiera en la Central de Riesgo que maneja la SIBOIF y además, incluirá en ésta, los resultados de las últimas evaluaciones en cuanto a la determinación por parte de la SIBOIF de diferencias sustanciales entre las evaluaciones que efectúa la institución financiera y la SIBOIF a través de una muestra representativa de la cartera. Para efectos de garantía, la cartera será valorada al 62.5% del saldo de la cartera a la fecha de cesión.

Si un crédito entregado en garantía baja de categoría, éste debe ser sustituido por otro crédito con similar monto, clasificado como "A" con la correspondiente constancia emitida por la

⁹ Aplicar lo dispuesto en el literal "d" del numeral "5" de la resolución CD-BCN-III-3-09 del veinticinco de febrero de dos mil nueve, denominada Línea de Asistencia Financiera Extraordinaria (LAFEX), publicada en La Gaceta, Diario Oficial, N°45 del 6 de marzo de 2009.

SIBOIF y así sucesivamente si se siguiera presentando el deterioro del crédito. El incumplimiento de esta disposición constituirá causal suficiente para dar por vencida anticipadamente la obligación.

Los activos establecidos como garantía no deberán estar endosados o gravados a favor de terceros y su fecha de vencimiento deberá ser posterior a la fecha de vencimiento del desembolso de la Asistencia Financiera. El BCN se reservará el derecho exclusivo de designar al notario que se encargue de formalizar las garantías a su favor.

Todos los gastos que generen la formalización de las garantías y sus registros correspondientes, en caso de ser necesario, serán asumidos por la entidad financiera deudora mediante autorización de pago contra la cuenta que maneja en el BCN por el monto correspondiente.

Arto.42 Forma de Pago

La cancelación total de la obligación en concepto de Asistencia Financiera se hará al vencimiento. Si al vencimiento no hubiera fondos suficientes en las cuentas en córdobas, USD y EUR del banco o sociedad financiera para la cancelación total, el BCN debitará de los fondos que se encuentren en las cuentas las veces que sea necesario hasta completar la cancelación total de la obligación, sin perjuicio del estado de mora en que puedan incurrir ya sea sobre el saldo total o parcial adeudado. La cordobización de los USD se hará al tipo de cambio oficial de la fecha en que se haya realizado el débito en la cuenta respectiva. La cordabización de los EUR se hará al tipo de cambio USD/EUR registrado por el BCN en su Sistema Contable el día de la operación, obtenido del sistema informativo Reuters.

El BCN podrá ejecutar las garantías otorgadas al día siguiente del vencimiento del plazo del desembolso de la Línea de Asistencia Financiera, pudiendo ejecutar las operaciones o acciones que estime conveniente a fin de cancelar la obligación del banco o sociedad financiera con el BCN. Si después de cancelarse el BCN totalmente la obligación, quedara remanente de fondos, el BCN debe entregar dicho remanente al deudor. La devolución del remanente a favor del deudor se hará mediante igual instrumento de la garantía ejecutada, en el caso de los títulos del BCN; para el resto de garantías, en efectivo.

Los bancos y sociedades financieras podrán cancelar anticipadamente la presente obligación o bien, realizar abonos o pagos parciales antes de la fecha de vencimiento estipulada, sin que se le aplique ninguna penalidad, debiendo en dichos casos pagar únicamente además del principal, el mantenimiento de valor y los intereses corrientes generados, los cuales se calcularán en proporción a las sumas adeudadas y al tiempo transcurrido. En caso de efectuar abonos o pagos parciales no se entenderá por prorrogado el plazo original de la obligación.

Arto.43 Cláusula de Mantenimiento de Valor

Las operaciones de Asistencia Financiera estarán sujetas a la cláusula de mantenimiento de valor, de conformidad con la Ley Monetaria.

Arto.44 Número de utilizaciones

La Asistencia Financiera podrá utilizarse el número de veces que lo soliciten los bancos comerciales y sociedades financieras, siempre y cuando cumplan con los requisitos para tener acceso a esta línea

de crédito.

II.C LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO MÁXIMO

Arto.45 Límite de endeudamiento máximo

El límite máximo de endeudamiento de los bancos y sociedades financieras con el BCN, será el 30% del patrimonio de la respectiva institución financiera, de conformidad al último balance general disponible remitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

II. D TASAS DE INTERÉS ACTIVAS Y PASIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO CON EL PÚBLICO

Arto.46 Tasas de interés aplicables con el público

La tasa de interés de las operaciones activas y pasivas de las entidades financieras será determinada libremente por las partes.

Arto.47 Publicación de tasas de interés y otros

Los bancos y sociedades financieras deberán enviar al BCN a más tardar los primeros tres días de cada mes, para su publicación, las tasas de interés, comisiones, tarifas y otros cargos de todos los servicios que brinde dicha institución durante ese período. Si en el transcurso de ese período hay modificaciones en los conceptos antes mencionados, tales cambios también deberán ser enviados al BCN.

Arto.48 Información en los contratos de préstamos

En los contratos de préstamos, las instituciones financieras deberán expresar de manera ineludible y de forma explícita todos los diferentes cobros asociados a la operación, tales como comisiones, tarifas y cualquier otro cargo que afecte al deudor.

II.E ENCAJES BANCARIOS¹⁰

Arto.49 Pasivos financieros sujetos a encajes obligatorios

Las obligaciones sujetas a encajes obligatorios, tanto en moneda nacional como extranjera, serán los pasivos financieros de los bancos y sociedades financieras con el público detallados en los siguientes rubros del Manual Único de Cuentas (MUC) aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras:

¹⁰ Sección II.E reformada mediante Resolución No. CD-BCN-VI-1-11 del nueve de febrero de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 79 del tres de mayo de dos mil once.

- **Depósitos a la vista:** La sumatoria de las siguientes subcuentas y subsubcuentas:

Número	Concepto
2101.01.01	Cuentas corrientes con intereses
2101.01.02	Cuentas corrientes sin intereses
2101.02	Depósitos a la orden
2101.09	Otros Depósitos a la vista

- **Depósitos de ahorro:** La sumatoria de las siguientes subcuentas:

Número	Concepto
2102.01	Depósitos de ahorro
2102.02	Depósitos de ahorro afectados en garantía

- **Depósitos a plazo:** La sumatoria de las siguientes subsubcuentas:

Número	Concepto
2103.01.01	Depósitos a plazo vencidos con intereses
2103.01.02	Depósitos a plazo vencidos sin intereses
2103.02.01	Depósitos a plazo vigentes con intereses
2103.02.02	Depósitos a plazo vigentes sin intereses
2103.03.01	Depósitos a plazo afectados en garantía con intereses
2103.03.02	Depósitos a plazo afectados en garantía sin intereses

- **Otros depósitos del público:** Su saldo será el registrado en la subcuenta 2104.01 denominada Otros Depósitos del Público.

- **Obligaciones por bonos emitidos:** La sumatoria de las siguientes subcuentas:

Número	Concepto
2106.01	Obligaciones por Bonos emitidos, excepto hipotecarios
2106.02	Obligaciones por Bonos hipotecarios emitidos
2106.03	Otras obligaciones emitidas

- **Obligaciones diversas con el público:** La sumatoria de las siguientes subcuentas:

Número	Concepto
2107.01	Cheques certificados
2107.02	Cheques confirmados
2107.11	Cheques de gerencia

- **Acreeedores por Operaciones de Valores con Opción de Recompra:** Su saldo será el que corresponda a las operaciones realizadas con el público y esté registrado en la cuenta 2402, denominada Acreeedores por Operaciones de Valores con Opción de Recompra.
- **Acreeedores por Operaciones de Reporto:** Su saldo será el que corresponda a las operaciones realizadas con el público y esté registrado en la cuenta 2404, denominada Acreeedores por Operaciones de Reporto.
- **Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados:** Su saldo será el que corresponda a las operaciones realizadas con el público y esté registrado en la cuenta 2405, denominada Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.

Arto.50 Método de cálculo del encaje obligatorio

El encaje obligatorio será medido en dos períodos: diario y catorcenal. El encaje diario sólo será requerido en los días hábiles para el BCN. El período catorcenal comprende desde el lunes de una semana hasta el domingo de la semana subsiguiente.

La base de cálculo del encaje de un banco o sociedad financiera para la determinación de su encaje obligatorio catorcenal y diario (éste último, comprendido en dicha catorcena) será la misma. Esta base de cálculo se define como el promedio aritmético del saldo de las obligaciones sujetas a encaje de ese banco o sociedad financiera, establecidas en el Arto. 49 de estas Normas Financieras, correspondientes a los días hábiles para los bancos y sociedades financieras¹¹ del período sujeto a medición.

Arto. 51 Cálculo del encaje requerido

El encaje obligatorio diario requerido para cada banco o sociedad financiera se calculará multiplicando la base de cálculo del encaje legal por la tasa de encaje obligatorio diario establecida en el Arto. 55 de estas Normas Financieras.

El encaje obligatorio catorcenal requerido para cada banco o sociedad financiera se calculará multiplicando su base de cálculo del encaje legal por la tasa de encaje obligatorio catorcenal establecida en el Arto. 55 de estas Normas Financieras.

¹¹ Definición de “días hábiles para los bancos y sociedades financieras” en materia de encaje legal, aprobada por el Consejo Directivo del BCN mediante Resolución CD-BCN-XXIX-1-11 del nueve agosto de dos mil once:

Aquellos en los cuales las obligaciones sujetas a encaje obligatorio, señaladas en el Arto. 49 de las Normas Financieras vigentes, reflejen movimientos en los sistemas o registros de los bancos y sociedades financieras durante el transcurso de sus veinticuatro horas, como consecuencia de las operaciones que efectúe el público, ya sea: a) de forma personal y/o b) a través de la utilización de cajeros automáticos, dispositivos electrónicos u otros medios.

Arto.52 Cálculo del encaje observado

El encaje observado se medirá de dos formas:

a. Encaje observado diario

El encaje observado diario de un banco o sociedad financiera en moneda nacional o moneda extranjera corresponde al saldo de depósitos en el BCN registrado al final del día en cada una de las monedas. El encaje diario sólo será evaluado en los días hábiles para el BCN, a excepción de aquellos días no hábiles para el BCN que por disposición de la Administración del BCN se autoricen operaciones de movimientos en las cuentas corrientes que los bancos y sociedades financieras mantienen en esta institución. En este último caso el saldo a utilizar corresponderá al del mismo día.

b. Encaje observado catorcenal

El encaje observado catorcenal de un banco o sociedad financiera en moneda nacional o moneda extranjera corresponde al promedio simple de los saldos de depósitos en el BCN registrados al final del día en cada una de las monedas, correspondientes a los días hábiles para los bancos y sociedades financieras del período sujeto a medición.

En aquellos casos en que el promedio simple utilizado para el cálculo del encaje observado catorcenal incluya días que no sean hábiles para el BCN, el saldo de depósitos de esos días corresponderá al saldo observado el día anterior hábil para el BCN; a excepción de aquellos días no hábiles para el BCN que por disposición de la Administración del BCN se autoricen operaciones de movimientos en las cuentas corrientes que los bancos y sociedades financieras mantienen en esta institución. En este último caso el saldo a utilizar corresponderá al del mismo día.

Arto.53 Forma de constituirse los encajes obligatorios

Los encajes obligatorios diario y catorcenal deberán constituirse en dinero en efectivo depositado en las cuentas corrientes que mantienen los bancos y sociedades financieras en el BCN.

Arto.54 Encajes obligatorios por moneda

Los encajes obligatorios diario y catorcenal se constituirán en la moneda en que fueron pactados los pasivos financieros con el público. En el caso de pasivos en EUR, las cuentas corrientes en EUR de los bancos y sociedades financieras en el BCN formarán parte de las disponibilidades de los bancos y sociedades financieras para el cálculo de los encajes obligatorios establecidos por el Consejo Directivo del BCN para depósitos en moneda extranjera. Para convertir los EUR a USD se utilizará el tipo de cambio USD/EUR registrado por el BCN en su Sistema Contable para el día del cálculo de la posición de los encajes obligatorios.

Arto.55 Tasas de encajes obligatorios

La tasa del encaje obligatorio diario será del doce por ciento (12.00%) y la tasa del encaje obligatorio

catorcenal será del quince por ciento (15.00%); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera definidos en el Arto. 49 de estas Normas Financieras como obligaciones sujetas a encaje.

Arto.56 Tratamiento de los encajes obligatorios y de sus excedentes

El BCN no reconocerá intereses ni mantenimiento de valor sobre los montos de los encajes obligatorios ni sobre sus excedentes.

Arto.57 Incumplimiento y sanciones

a. Incumplimiento

- Del encaje obligatorio diario

Se incumplirá el encaje obligatorio diario cuando el encaje observado diario sea menor al encaje requerido para el mismo día.

- Del encaje obligatorio catorcenal

Se incumplirá el encaje obligatorio catorcenal cuando el encaje observado catorcenal sea menor al encaje requerido para dicho período.

b. Sanciones

- Del encaje obligatorio diario

En caso de incumplimiento del encaje diario por más de dos días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos, el Superintendente de Bancos aplicará una multa a la respectiva entidad financiera, a partir del tercer desencaje diario observado y a los posteriores que se observaren.

- Del encaje obligatorio catorcenal

En caso de incumplimiento del encaje catorcenal, el Superintendente de Bancos aplicará una multa a la respectiva entidad financiera. Además de esta multa y mientras dure la deficiencia de encaje catorcenal, el Superintendente de Bancos podrá prohibir al banco o sociedad financiera de que se trate, efectuar nuevos préstamos e inversiones.

c. Cálculo de la multa

- Del encaje obligatorio diario

Para el caso de desencaje diario en moneda nacional, la multa corresponderá al monto que resulte de aplicar al déficit observado respecto al encaje diario mínimo requerido, la tasa más alta cobrada por los bancos comerciales y sociedades financieras para las operaciones de crédito a corto plazo en moneda nacional durante la catorcena a la cual pertenezca el día

objeto del desenganje, más un uno por ciento (1%), entre trescientos sesenta (360) días, como base de cálculo.

Para el caso de desenganje diario en moneda extranjera, la multa corresponderá al monto que resulte de aplicar al déficit observado respecto al encaje diario mínimo requerido, la tasa más alta cobrada por los bancos comerciales y sociedades financieras para las operaciones de crédito a corto plazo en moneda extranjera durante la catorcena a la cual pertenezca el día objeto del desenganje, más un uno por ciento (1%), entre trescientos sesenta (360) días, como base de cálculo.

- **Del encaje obligatorio catorcena**

Para el caso de desenganje catorcena en moneda nacional, la multa corresponderá al monto que resulte de aplicar al déficit promedio observado durante la catorcena, la tasa más alta cobrada por los bancos comerciales y sociedades financieras para las operaciones de crédito a corto plazo en moneda nacional durante la catorcena desenganjada, más un uno por ciento (1%), por los días hábiles del período, entre trescientos sesenta (360) días, como base de cálculo.

Para el caso de desenganje catorcena en moneda extranjera, la multa corresponderá al monto que resulte de aplicar al déficit promedio observado durante la catorcena, la tasa más alta cobrada por los bancos comerciales y sociedades financieras para las operaciones de crédito a corto plazo en moneda extranjera durante la catorcena desenganjada, más un uno por ciento (1%), por los días hábiles del período, entre trescientos sesenta (360) días, como base de cálculo.

A fin de no duplicar una multa en caso de incumplimiento simultáneo del encaje obligatorio diario y del encaje obligatorio catorcena, las multas por los desenganjes diarios serán constitutivas de la multa por incumplimiento catorcena. En el caso que las multas por desenganje diario sean superiores a la multa por el desenganje catorcena respectivo, prevalecerá la primera.

d. Destino y débito de las multas

Las multas que imponga el Superintendente por incumplimiento de los encajes obligatorios diario y catorcena, se destinarán y debitarán de conformidad a las disposiciones del Arto. 169 de la Ley No. 561, "Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros" y demás normas de la materia.

II.F OPERACIONES DE LOS BANCOS Y SOCIEDADES FINANCIERAS EN MONEDA EXTRANJERA

Arto.58 Crédito de los bancos y sociedades financieras por moneda

Los bancos comerciales y sociedades financieras podrán otorgar créditos en general, en moneda nacional o extranjera y cobrarlos en la misma moneda en que se otorgaron.

II.G MERCADO INTERBANCARIO

Arto.59 Definición

El mercado interbancario está constituido por las operaciones financieras que convengan entre sí los bancos comerciales y sociedades financieras para resolver insuficiencias de liquidez que se les presenten, realizadas directamente entre sí o a través de la Bolsa de Valores de Nicaragua.

Arto.60 Supervisión de las Operaciones

El mercado interbancario funcionará con total independencia del BCN. Sin embargo, todas las transacciones realizadas en este mercado deberán ser supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Arto.61 Suministro de información

Las instituciones financieras están obligadas a reportar al BCN todas las operaciones que realicen en el mercado interbancario tanto si otorgan o reciben el crédito. En el detalle deben incluirse todas las condiciones financieras de esas operaciones, tales como: institución financiera contraparte, plazo, garantía, tasa de interés. Esta información, debe ser remitida cada vez que se realice una operación interbancaria, en un plazo máximo de 24 horas hábiles. En caso contrario, se les aplicará lo estipulado en el Reglamento de Multas por Incumplimiento de Suministro de Información al Banco Central de Nicaragua, que forma parte integrante de las presentes Normas Financieras.

II.H CLÁUSULA DE MANTENIMIENTO DE VALOR

Arto.62 Cláusula de mantenimiento de valor

De conformidad al Arto.16 de la Ley Monetaria (Decreto Ley N°1-92), las instituciones financieras podrán establecer en las diferentes operaciones financieras una cláusula por la cual las obligaciones expresadas en córdobas mantendrán su valor en relación con el dólar de los Estados Unidos de América (USD). En este caso, si se produce una modificación en el tipo de cambio oficial del córdoba con relación a dicha moneda, el monto de la obligación expresada en córdobas deberá ajustarse en esa misma proporción.

Capítulo III

OPERACIONES CON EL GOBIERNO

III.A CUENTAS CORRIENTES

Arto.63 Condiciones Financieras

El BCN aceptará depósitos de fondos del Tesoro Nacional bajo la modalidad de cuentas corrientes, sean en córdobas, dólares (USD) o Euros.

Las cuentas corrientes en córdobas no devengarán intereses y no se les aplicará la cláusula de mantenimiento de valor. Las cuentas corrientes en moneda extranjera (USD y Euros) no devengarán intereses.

Arto.64 Procedimiento para Apertura y Manejo de Cuentas Corrientes

El procedimiento para apertura y manejo de cuentas corrientes es el siguiente:

- a) Formalizar la solicitud de apertura de la cuenta a través del formato establecido para tal fin por la División de Operaciones Financieras del BCN.
- b) Respalda la solicitud con los documentos que evidencien el nombramiento del o los funcionarios autorizados para el manejo de la misma. En el caso de cuentas abiertas bajo convenios de préstamos o donaciones del exterior que especifiquen el manejo de dichos recursos en el BCN, adjuntar copia del mismo.
- c) Especificar en la solicitud, el mecanismo de incorporación o cancelación de firmas autorizadas a librar sobre los saldos de la cuenta. En todo caso el MHCP y la Tesorería General de la República tienen la obligación y responsabilidad de informar al BCN el cambio de firmas autorizadas para el manejo de cuentas, así como sus modalidades y combinaciones.
- d) La División de Operaciones Financieras queda autorizada para definir el formato con el cual se realizará la apertura y el manejo de las cuentas corrientes

Arto.65 Deberes del MHCP en la Apertura de Cuentas Corrientes

- a) El MHCP debe cumplir con las normativas relacionadas con el sistema de pagos (Cámara de Compensación Interbancaria y Transferencias de Fondos), con las normativas y el reglamento para la compra y venta de divisas y con los requerimientos de información establecidos por el BCN para los débitos y créditos que afecten las cuentas corrientes.
- b) El MHCP deberá cancelar los servicios referidos conforme la tarifa autorizada de operaciones.
- c) El MHCP deberá cumplir con cualquier otra disposición que emita la Administración Superior del BCN relacionada con el manejo de las cuentas corrientes a favor de dicha institución en el BCN.

Arto.66 Cierre de las Cuentas Corrientes¹²

Cada cuenta corriente será dada de baja en los registros del BCN por cualquiera de las siguientes razones:

- a. Por solicitud escrita del cuenta-habiente.
- b. Cuando el saldo de la cuenta corriente sea menor o igual a C\$ 100.00 o su equivalente en USD o EUR por un período de ciento ochenta (180) días calendarios, contados a partir de la fecha del último movimiento.
- c. Si no hay movimientos en la cuenta por un período de más de ciento ochenta (180) días calendarios continuos, posterior al envío de tres avisos de cierre al cuenta-habiente.
- d. Se exceptúan de las disposiciones referidas en los literales b) y c) anteriores las cuentas corrientes pagadoras de Letras y Bonos del MHCP. Así mismo, se exceptúan de dichas disposiciones las cuentas corrientes del MHCP para desembolsos de préstamos y donaciones provenientes del exterior, en cuyo caso se darán de baja cuando el saldo de la cuenta sea menor o igual a C\$ 100.00 o su equivalente en USD o EUR, o no se hayan registrado movimientos en la cuenta, por un período de setecientos veinte (720) días calendarios continuos, contados a partir de la fecha del último movimiento. De presentarse alguna de estas situaciones, el BCN enviará hasta tres avisos de cierre al MHCP. Si al recibir alguno de los avisos de cierre el MHCP requiere que la cuenta continúe activa, deberá solicitar por escrito y con la debida justificación la ampliación del plazo del cierre de la misma, hasta por setecientos veinte (720) días calendarios adicionales.

Para devolver el saldo de la cuenta, el BCN realizará transferencia electrónica de fondos por dicho saldo. Cuando la cuenta a cerrarse sea en USD o EUR, la transferencia se efectuará por el equivalente en córdobas. En el caso de los USD, al tipo de cambio oficial de la fecha en que se haya autorizado el cierre de la cuenta respectiva y para los EUR, se utilizará como base el tipo de cambio USD/EUR registrado por el BCN en su Sistema Contable de esa misma fecha. En el caso de las cuentas en USD o EUR del MHCP vinculadas a proyectos financiados con préstamos y donaciones provenientes del exterior, el monto residual podrá ser devuelto en la moneda de origen, previa solicitud expresa y justificada del MHCP y será acreditado en las cuentas de fondos generales en USD o EUR que esta institución maneje en el BCN, según corresponda.

III.A bis DEPÓSITOS A PLAZO¹³

Arto. 66-A Condiciones Financieras

El BCN podrá aceptar depósitos de fondos del Tesoro Nacional bajo la modalidad de depósitos a plazo, en moneda nacional o extranjera, mediante un Plan Anual de Inversiones que deberá ser aprobado por el Consejo Directivo del BCN. Los depósitos a plazo tendrán las siguientes condiciones:

¹² Artículo 66 reformado mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

¹³ Sección III.A bis adicionada mediante Resolución No. CD-BCN-X-1-11 del nueve de marzo de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 99 del treinta y uno de mayo de dos mil once.

- a) Beneficiario/Concepto del Depósito:** El que indique el MHCP, a través de la TGR.
- b) Plazo:** El que solicite el MHCP, a través de la TGR. No obstante, el Consejo Directivo podrá establecer plazos especiales para determinados depósitos.
- c) Tasa de interés anual:** Igual al promedio ponderado de la tasa de rendimiento anual que devengaron las reservas internacionales del BCN en la semana anterior a la fecha de apertura del depósito a plazo.
- d) Liquidación de los intereses:** Al vencimiento del depósito, salvo lo dispuesto por el artículo 66-D de las presentes Normas Financieras.
- e) Mantenimiento de valor:** A la modalidad de depósitos a plazo en moneda nacional se le aplicará la cláusula de mantenimiento de valor del Córdoba con relación a la moneda Dólar de los Estados Unidos de América.
- f) Base de cálculo:** 360 días, si el plazo del depósito es 359 días máximos, y 365 o 366, según sea el caso, si el plazo es 360 días o más.
- g) Redención anticipada:** Se podrán realizar redenciones anticipadas únicamente en los términos dispuestos en el artículo 66-D de las presentes Normas Financieras.
- h) Renovación automática:** De conformidad a lo que determine el Consejo Directivo del BCN en el correspondiente Plan Anual de Inversiones del MHCP.

Arto. 66-B Procedimiento para la Apertura y Entrega del Comprobante de Depósito a Plazo

El procedimiento para la apertura de los depósitos a plazo y la entrega del comprobante es el siguiente:

- a)** Formalizar la solicitud de apertura del depósito mediante carta dirigida a la División de Operaciones Financieras del BCN, en el horario establecido por esta División para tal fin.
- b)** En la solicitud se deberá indicar el monto, plazo, fecha de vencimiento y beneficiario del depósito. El depósito puede ser realizado mediante transferencia de fondos o débito a las cuentas corrientes del Tesoro en el BCN por el monto del depósito, lo que debe ser indicado en la carta de solicitud.
- c)** El BCN entregará al MHCP como soporte del depósito, un comprobante de constitución de depósito a plazo en el que se detallará el beneficiario/concepto, monto, fecha de apertura y vencimiento, plazo en días, tasa de interés anual y tipo de cambio de la fecha de apertura del depósito. Este comprobante será firmado por el Gerente de Operaciones Financieras y no tendrán el carácter de documento negociable.

Arto.66-C Procedimiento para la Renovación de Depósitos a Plazo

El procedimiento para la renovación de los depósitos a plazo que lleguen a su vencimiento será el siguiente:

a) Si la instrucción de renovación parcial o total del depósito se recibe en la División de Operaciones Financieras del BCN en un plazo máximo de tres días hábiles para el BCN, posteriores a la fecha del vencimiento del depósito, el plazo de la renovación se contará a partir de la fecha del vencimiento del depósito original.

b) Si la instrucción se recibe después de transcurrido esos tres días, la renovación parcial o total iniciará a partir de la fecha en que la División de Operaciones Financieras del BCN recibe la instrucción expresa de la TGR.

Arto.66-D Procedimiento para la Redención Anticipada Trimestral

Mientras no lleguen a su vencimiento, los depósitos a plazo podrán ser renovados anticipadamente en forma trimestral, de acuerdo al siguiente procedimiento:

a) Las redenciones anticipadas trimestrales se realizarán dentro de los diez días hábiles anteriores al cierre contable del BCN de cada trimestre calendario.

b) El monto de la liquidación de estas redenciones será el valor del depósito ajustado por el mantenimiento de valor para los depósitos en córdobas, más los intereses devengados desde la fecha de apertura del depósito hasta la fecha de la redención trimestral.

c) El monto de la liquidación resultante se acreditará a las cuentas del MHCP en el BCN, según la moneda del depósito.

d) Conforme lo disponga el MHCP, el monto de los intereses y mantenimiento de valor podrán capitalizarse al depósito que los originó o a otro depósito. Una vez realizada la capitalización, los depósitos podrán consolidarse por beneficiario.

e) El MHCP deberá autorizar el débito a las cuentas que maneje en el BCN, por el monto liquidado como parte del proceso de redenciones trimestrales, para realizar los nuevos depósitos a plazo por cada beneficiario. Estos nuevos depósitos devengarán la tasa promedio ponderado que devengaron las reservas internacionales del BCN en la semana anterior al proceso de redención trimestral.

Arto.66-E Procedimientos para la liquidación del depósito a su vencimiento

El procedimiento para la liquidación de los depósitos a plazo a su vencimiento será el siguiente:

a) El BCN cancelará al vencimiento, acreditando los fondos a la cuenta que indique la TGR.

b) El monto de liquidación de los depósitos a plazo al vencimiento será el valor del mismo, ajustado por el mantenimiento de valor para los depósitos en córdobas, más los intereses devengados durante la vigencia del depósito.

c) El BCN no reconocerá mantenimiento de valor ni intereses adicionales después de la fecha de vencimiento del depósito.

III.B DESCUENTO DE TÍTULOS VALORES DEL GOBIERNO

Arto.67 Objetivo

El BCN podrá descontar Títulos Valores emitidos por el Gobierno, en los términos señalados en el Arto. 49 de su Ley Orgánica, para subsanar necesidades temporales de caja que enfrente durante el ejercicio presupuestario.

Arto.68 Límite máximo

El monto máximo a descontar de los Títulos Valores emitidos por el Gobierno, no podrá ser por un monto mayor del diez por ciento del promedio de los impuestos corrientes recaudados por el Gobierno en los dos últimos años.

Arto.69 Requisitos

Los requisitos para tener acceso al descuento de los Títulos Valores referidos en los artículos precedentes son los siguientes:

- a) Los gastos a pagarse con los fondos suplidos deberán estar incluidos en el Presupuesto General de la República vigente aprobado por la Asamblea Nacional o por sus reformas si existieren.
- b) La solicitud de descuento de los títulos deberá ser acompañada con un dictamen de la División de Estudios Económicos del BCN donde hará constar que el flujo proyectado de caja del Gobierno permitirá la amortización de los títulos a su vencimiento.

Términos y condiciones

Arto.70 Plazo

Los Títulos Valores que emita el Gobierno por este concepto, deberán estar cancelados a más tardar el 31 de diciembre del mismo año de su emisión.

Arto.71 Forma de pago

Los Títulos Valores del Gobierno se amortizarán en cuotas mensuales iguales y consecutivas a partir del mes siguiente de la fecha en que se realizó el descuento de dicho Título Valor.

Tasa de interés

Arto.72 Corriente

Los Títulos Valores del Gobierno devengarán intereses iguales a la tasa activa promedio mensual de los bancos comerciales para sus créditos a plazos de hasta noventa días.

Arto.73 Moratoria

La tasa de interés moratoria aplicable al descuento de los Títulos Valores referidos en los artículos

anteriores será igual a la tasa de interés corriente pactada, más un recargo del 50% de dicha tasa.

Arto.74 Cláusula de Mantenimiento de valor

Los Títulos Valores del Gobierno estarán sujetos a cláusula de mantenimiento de valor, de conformidad con la Ley Monetaria.

Arto.75 Débito automático

Se considerará implícita la autorización del MHCP de aplicar automáticamente a los depósitos del Gobierno en el BCN las cuotas de amortización respectivas en concepto de descuento de los Títulos Valores del Gobierno.

III.C APORTES A ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES¹⁴

Arto.76 Pago

El BCN podrá realizar, por cuenta del Gobierno, aportes de capital a los Organismos Financieros Internacionales (OFI) de los cuales el Estado es miembro, para lo cual deberá contar previamente con la siguiente documentación:

- a. Aviso de cobro emitido por el OFI.
- b. Oficio emitido por la TGR autorizando al BCN a debitar las cuentas corrientes del Tesoro Nacional y ejecutar el pago del aporte de capital.

Arto.77 Mantenimiento de Valor

Los aportes pagados en moneda nacional por el Gobierno y depositados en cuentas corrientes en el BCN a favor de los OFI estarán sujetos a la cláusula de mantenimiento de valor de conformidad con lo dispuesto en el Arto. 38 de la Ley Orgánica del BCN y en los convenios constitutivos de los OFI. El mantenimiento de valor será asumido por el Gobierno, para lo cual la TGR emitirá un Oficio Ministerial autorizando al BCN a debitar las cuentas corrientes del Gobierno y acreditar las cuentas corrientes de los OFI.

Arto.78 Registro

El BCN podrá llevar un registro estadístico de todos los aportes realizados a los OFI por el Gobierno.

¹⁴ Artículos 76 al 78 del apartado III.C del Capítulo III de las Normas Financieras reformados mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

Capítulo IV

FINANCIAMIENTO EXTERNO DEL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO¹⁵

Arto.79 Definiciones

Se define como deuda externa para los efectos de estas Normas, los pasivos contractuales directos o contingentes, en córdobas o divisas, asumidos por el Sector Público nicaragüense y el Sector Privado residente en Nicaragua, frente a personas naturales o jurídicas de derecho público o privado no residentes, con el compromiso de realizar en el futuro pagos de principal, intereses o ambos.

Se define como donación externa para los efectos de estas Normas, el financiamiento no reembolsable procedente de personas naturales o jurídicas de derecho público o privado no residentes en Nicaragua.

Arto.80 Contrataciones y Renegociaciones

El BCN, en su carácter de agente financiero del Gobierno, podrá suscribir contratos de préstamo y renegociación de deuda con acreedores externos en representación del Gobierno, para lo cual deberá contar con el acuerdo presidencial en el que se le autorice la suscripción de los citados instrumentos.

Así mismo, el BCN, en coordinación con el MHCP, podrá realizar las gestiones necesarias para la entrada en vigor de los contratos de préstamos externos en los que actúe como agente financiero del Gobierno.

Arto.81 Gestión de Desembolsos

El BCN podrá realizar, en coordinación con el MHCP, las gestiones necesarias para el desembolso de los préstamos y donaciones provenientes del exterior en los que actúe como agente financiero del Gobierno, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Orgánica del BCN.

Arto.82 Registro de Deuda Externa del Sector Público

El BCN desempeñará las funciones relacionadas con el registro de la deuda externa del Sector Público, conforme a lo dispuesto en la Ley de la materia. Para tal efecto, las instituciones del Sector Público que contraten deuda externa están obligadas a remitir al BCN copia de los contratos y de cualquier otra documentación legal que respalde el nuevo endeudamiento. Esta remisión deberá hacerse dentro de los diez (10) días hábiles posteriores a la fecha de firma de los respectivos contratos.

Las instituciones del Sector Público que realicen directamente los pagos del servicio de su deuda externa deberán reportar al BCN información detallada sobre dichos pagos dentro de los siete (7) días hábiles posteriores a la fecha de pago, incluyendo un detalle de los pagos en concepto de principal, intereses, comisiones u otros.

¹⁵ Artículos 79 al 85 del Capítulo IV de las Normas Financieras reformados mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

El BCN podrá solicitar a las instituciones del Sector Público cualquier otra información que considere necesaria, la cual deberá ser suministrada con la prontitud requerida.

Arto.83 Registro de Deuda Externa del Sector Privado

Las entidades del Sector Privado residentes en Nicaragua, sean personas naturales o jurídicas, que contraten Deuda Externa de corto, mediano o largo plazo, deberán registrarlas en la División de Estadísticas Económicas del BCN y reportar trimestralmente a esa División los saldos y flujos de su endeudamiento externo. El registro y reporte de la Deuda Externa Privada se hará únicamente con fines estadísticos y de análisis macroeconómico, conforme lo dispuesto en el Arto. 72 de la Ley Orgánica del BCN y no implicará obligación alguna para el BCN. Toda la información suministrada por las entidades del Sector Privado tendrá carácter confidencial conforme lo dispuesto en el Arto. 73 de la Ley Orgánica del BCN.

El Consejo Directivo del BCN emitirá un Reglamento para normar el registro, reporte y publicación de la Deuda Externa Privada (ver Anexo No. 9).

Arto.84 Cuentas para Desembolsos de Préstamos y Donaciones

Los desembolsos de préstamos y donaciones que hagan los acreedores y donantes externos a favor del Gobierno, a través de la red de bancos corresponsales del BCN en el exterior, serán acreditados por éste, aplicando el siguiente procedimiento:

- a.** El MHCP, a través de la Tesorería General de la República (TGR), solicitará por escrito al BCN la apertura de cuenta corriente a su favor por cada préstamo o donación proveniente del exterior. No obstante, cuando las políticas de los acreedores o donantes lo requieran, el MHCP podrá abrir una cuenta corriente a su favor por acreedor o donante. Así mismo, cuando se trate de recursos de libre disponibilidad, el MHCP podrá utilizar las cuentas corrientes de "Fondos Generales" en divisas para acreditar en ellas dichos recursos. El MHCP deberá cumplir con todas las formalidades que el BCN requiere a los cuenta-habientes para el manejo de cuentas corrientes.
- b.** Las cuentas corrientes a favor del MHCP en las que se acreditarán los desembolsos podrán ser en USD o EUR y serán identificadas con un número de cuenta y la denominación: "MHCP-Recursos Externos/Nombre del Acreedor o Donante y Nombre o Número de Referencia del Programa o Proyecto".
- c.** El BCN abrirá las cuentas corrientes a favor del MHCP instruidas por la TGR y acreditará en ellas los desembolsos de préstamos y donaciones provenientes del exterior. Posteriormente, la TGR instruirá al BCN la transferencia de los fondos desde dichas cuentas haciendo uso de los mecanismos establecidos por éste para tal fin.
- d.** Las obligaciones del BCN con respecto a estas cuentas son las mismas de todo banco depositario. La administración financiera de los recursos depositados en dichas cuentas es responsabilidad exclusiva del MHCP.
- e.** Los desembolsos recibidos a través del BCN, a favor del MHCP, para cubrir gastos en moneda local serán transferidos por instrucciones de la TGR desde las cuentas corrientes en divisas abiertas en el BCN, a las cuentas en córdobas que indique la TGR. La cordobización se realizará conforme lo establecido en las presentes Normas.

- f. Cuando sea necesario efectuar pagos en USD o EUR, la TGR instruirá al BCN dichos pagos para que éste acredite las cuentas correspondientes en divisas, ya sea en Nicaragua o en el exterior. Será responsabilidad de la TGR verificar si es necesario efectuar pagos en USD o EUR.

Arto.85 Servicio de Deuda

El BCN realizará el pago del servicio de la deuda externa del Gobierno, por cuenta de éste, para lo cual deberá contar previamente con la siguiente documentación:

- a. Aviso de cobro emitido por el acreedor.
- b. Oficio emitido por la TGR autorizando al BCN a debitar las cuentas corrientes del Tesoro Nacional y ejecutar el pago del servicio de la deuda.

Este mismo servicio podrá ser brindado al resto de instituciones del Sector Público cuando éstas lo soliciten, para lo cual dichas instituciones deberán proporcionar previamente al BCN los fondos necesarios para realizar el pago y el aviso de cobro emitido por el acreedor.

Capítulo V

EMISIÓN DE VALORES Y OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO¹⁶

V. A LETRAS DEL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Arto.86 Definición¹⁷

Las Letras del Banco Central de Nicaragua son valores estandarizados y negociables con plazos de 1 hasta 359 días.

Arto.87 Forma de Colocación¹⁸

Las Letras del Banco Central serán colocadas a través de subastas competitivas, a las que tienen acceso directo los puestos de bolsa e instituciones financieras, y no competitivas, a las que tiene acceso directo el público en general (personas naturales o jurídicas), exceptuando a los puestos de bolsa e instituciones financieras.

Arto.88 Términos y Condiciones Financieras

Los términos y condiciones financieras de las Letras del BCN son los siguientes:

- a) Emitidos al portador.
- b) Son cero cupón o rendimiento implícito.
- c) Cotizados a precio.
- d) Denominados en USD. El pago de los mismos puede ser en dólares o bien en córdobas, de acuerdo a los siguientes tipos de cambio: 1) cuando el inversionista paga al BCN, al tipo de cambio oficial a la fecha valor de colocación; 2) Cuando el BCN paga al inversionista, al tipo de cambio oficial a la fecha valor de liquidación.¹⁹
- e) Cada valor de una emisión tendrá el mismo valor facial, forma de pago, fecha de emisión y de vencimiento según lo establezca el Consejo Directivo.²⁰

V. B LETRAS DEL BCN DE CORTO PLAZO

Arto.89 Definición²¹

Las Letras del Banco Central de Nicaragua de corto plazo son valores estandarizados y negociables,

¹⁶ Título reformado por Resolución CD-BCN-XLI-4-15 del veintitrés de septiembre de dos mil quince, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 188 del seis de octubre de dos mil quince.

¹⁷ Reformado por Resolución CD-BCN-XLI-4-15 del veintitrés de septiembre de dos mil quince, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 188 del seis de octubre de dos mil quince.

¹⁸ Artículo 87 reformado mediante Resolución CD-BCN-XXXIV-2-07 del veintinueve de agosto de dos mil siete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 185 del veintisiete de septiembre de dos mil siete. Reformado *tácitamente* por el Arto. 7 del Anexo No. 2 de las Normas Financieras del BCN, contenido en la Resolución CD-BCN-XLV-1-11 de fecha cinco de diciembre de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 242 del veintidós de diciembre de dos mil once.

¹⁹ Artículo 88, literal d) reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17, del primero de febrero de dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

²⁰ Artículo 88, literal e) reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17, del primero de febrero de dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

²¹ Artículo 89 reformado por Resolución CD-BCN-XLI-4-15 del veintitrés de septiembre de dos mil quince.

a plazos de 1 hasta 28 días.

Forma de Colocación

Arto.90 Modalidad y participantes directos²²

Las Letras del Banco Central de Nicaragua de corto plazo serán colocadas a través de subastas. En la modalidad competitiva tienen acceso directo los Puestos de Bolsa, las Instituciones Financieras y el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social y en la modalidad no competitiva, el público en general (personas naturales y jurídicas), exceptuando a los inversionistas que son participantes de las subastas competitivas.

Para participar en cualquiera de las modalidades de subastas, los inversionistas deberán registrarse previamente en el BCN.

Arto.91 Procedimiento de colocación²³

Las Letras del Banco Central de corto plazo se rigen en lo aplicable por el Reglamento de Subastas Electrónicas de Letras y Bonos Desmaterializados y Estandarizados del BCN, a excepción de que:

- a) El Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA) decidirá, dependiendo de las condiciones de liquidez, el monto de las emisiones, plazos a convocar, así como el monto mínimo y múltiplos de las posturas.
- b) En el formato de presentación de ofertas, el valor nominal deberá estar expresado en córdobas.
- c) La liquidación de las inversiones se realizará en córdobas en la fecha valor de colocación (To), es decir el mismo día de la subasta.
- d) El BCN sólo recibirá del inversionista, autorización de débito en cuenta corriente en el BCN y transferencia de fondos.
- e) Al vencimiento de la inversión, en la fecha valor el BCN procederá a la cancelación de la inversión por el valor facial de la misma, sin ajuste por el mantenimiento de valor.

Arto.92 Términos y Condiciones Financieras²⁴

Los términos y condiciones financieras de las Letras del BCN de corto plazo son los siguientes:

- a) Emitidas al portador.
- b) Cero cupón o rendimiento implícito.
- c) Cotizados a precio.
- d) Denominadas y pagaderas en córdobas, sin mantenimiento de valor respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en la fecha valor de colocación y vencimiento.

²² Artículo 90 reformado por Resolución CD-BCN-XLI-4-15 del veintitrés de septiembre de dos mil quince.

²³ Artículo 91 reformado por Resolución CD-BCN-XLI-4-15 del veintitrés de septiembre de dos mil quince.

²⁴ Artículo 92 reformado por Resolución CD-BCN-XLI-4-15 del veintitrés de septiembre de dos mil quince.

V.C BONOS DEL BCN

Arto.93 Definición

Los Bonos del Banco Central de Nicaragua son títulos estandarizados negociables con plazos de 1, 3, 5, 7 y 10 años.

Arto.94 Forma de Colocación²⁵

Los Bonos del Banco Central serán colocados a través de subastas competitivas, a las que tienen acceso directo los puestos de bolsa e instituciones financieras, y no competitivas, a las que tiene acceso directo el público en general (personas naturales o jurídicas), exceptuando a los puestos de bolsa e instituciones financieras.

Arto.95 Términos y Condiciones Financieras

Los términos y condiciones financieras de los Bonos del BCN son los siguientes:

- a) Emitidos al portador.
- b) Cupones semestrales fijos.
- c) Cotizados a precio.
- d) Denominados en USD y pagaderos en córdobas al tipo de cambio oficial de la fecha valor de colocación (cuando el inversionista paga al BCN) o a la fecha valor de liquidación (cuando el BCN paga al inversionista).
- e) Cada título de una emisión tendrá el mismo valor facial, fecha de emisión y de vencimiento según lo establezca el Consejo Directivo.

V. D TÍTULOS ESPECIALES DE INVERSIÓN (TEI)

Arto.96 Definición

Los Títulos Especiales de Inversión (TEI) son títulos valores nominativos a plazo de hasta 359 días a ser colocados mediante venta directa a las empresas e instituciones del Sector Público.

Arto.97 Términos y Condiciones Financieras

Los términos y condiciones financieras de los Títulos Especiales de Inversión son los siguientes:

- a) Son denominados en córdobas con cláusula de mantenimiento de valor y en USD.
- b) Colocados a tasa de descuento.
- c) Transferibles mediante endoso, lo cual deberá ser informado a la División de Operaciones Financieras.
- d) Mecanismo de divulgación directo a las empresas e instituciones del Sector Público del país.

²⁵ Artículo 94 reformado mediante Resolución CD-BCN-XXXIV-2-07 del veintinueve de agosto de dos mil siete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 185 del veintisiete de septiembre de dos mil siete. Reformado *tácitamente* por el Arto. 7 del Anexo No. 2 de las Normas Financieras del BCN, contenido en la Resolución CD-BCN-XLV-1-11 de fecha cinco de diciembre de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 242 del veintidós de diciembre de dos mil once.

- e) Los montos, plazos y períodos de colocación de estos títulos serán decididos por el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA), a excepción de los adquiridos por el MHCP, los cuales serán autorizados por el Consejo Directivo.
- f) La tasa de rendimiento para los TEI que adquiera el Gobierno Central será aprobada por el Consejo Directivo del BCN y los que adquieran el resto del Sector Público mediante procedimiento definido por el COMA.
- g) El procedimiento de renovación de los TEI adquiridos por el Gobierno Central será autorizado por el Consejo Directivo del BCN y los que adquieran el resto del sector público por el COMA.

Arto.98 Procedimientos para liquidación, entrega de valores y custodia

El procedimiento para la liquidación, entrega de valores y custodia de los TEI es el siguiente:

- a) El BCN recibirá del inversionista en pago de la operación, cheques corrientes, de gerencia o certificado a favor del BCN y transferencia de fondos por cuenta de la institución pública realizada por un banco o sociedad financiera que maneje cuenta corriente en el BCN. La recepción de cheques y la transferencia de fondos será en el horario establecido para tal fin por la División de Operaciones Financieras.
- b) El BCN entregará los títulos al inversionista el mismo día en que se efectúa el pago de la inversión.
- c) En atención a solicitud expresa del inversionista, el BCN podrá ofrecer servicios de custodia de los títulos, libre de costo, extendiéndole una constancia suscrita por el Gerente de Operaciones Financieras y fotocopia del título.

Arto.99 Redención

El procedimiento de la redención de los TEI es el siguiente:

- a) El BCN cancelará las inversiones TEI mediante crédito a una cuenta corriente de una institución financiera en el BCN que el inversionista indique o bien a través de la emisión de cheques de gerencia. Esto último, sólo se utilizará para inversiones en córdobas.
- b) Al vencimiento, el BCN procederá a la cancelación de los TEI por el valor facial, ajustado por el mantenimiento de valor para los títulos emitidos en córdobas.
- c) El BCN no reconocerá mantenimiento de valor ni intereses adicionales a la fecha de vencimiento del título.

V. E BONOS ESPECIALES DE INVERSIÓN (BEI)

Arto.100 Definición

Los Bonos Especiales de Inversión (BEI) son títulos valores nominativos a plazo iguales o mayores a 360 días a ser colocados mediante venta directa a las empresas e instituciones del Sector Público.

Arto.101 Términos y Condiciones Financieras

Los términos y condiciones financieras de los Bonos Especiales de Inversión son los siguientes:

- a) Son denominados en córdobas con cláusula de mantenimiento de valor y en USD.
- b) Colocados a tasa de descuento.
- c) Transferibles mediante endoso, lo cual deberá ser informado a la División de Operaciones Financieras.
- d) Mecanismo de divulgación directo a las empresas e instituciones del Sector Público del país.
- e) Los montos, plazos y períodos de colocación de estos títulos serán decididos por el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA), a excepción de los adquiridos por el MHCP, los cuales serán autorizados por el Consejo Directivo.
- f) La tasa de rendimiento para los BEI que adquiera el Gobierno Central será aprobada por el Consejo Directivo del BCN y los que adquieran el resto del Sector Público mediante procedimiento definido por el COMA.
- g) El procedimiento de renovación de los BEI adquiridos por el Gobierno Central será autorizado por el Consejo Directivo del BCN y los que adquieran el resto del sector público por el COMA.

Arto.102 Procedimientos para liquidación, entrega de valores y custodia

El procedimiento para la liquidación, entrega de valores y custodia de los BEI es el siguiente:

- a) El BCN recibirá del inversionista en pago de la operación, cheques corrientes, de gerencia o certificado a favor del BCN y transferencia de fondos por cuenta de la institución pública realizada por un banco o sociedad financiera que maneje cuenta corriente en el BCN. La recepción de cheques y la transferencia de fondos será en el horario establecido para tal fin por la División de Operaciones Financieras.
- b) El BCN entregará los títulos al inversionista el mismo día en que se efectúa el pago de la inversión.
- c) En atención a solicitud expresa del inversionista, el BCN podrá ofrecer servicios de custodia de los títulos, libre de costo, extendiéndole una constancia suscrita por el Gerente de Operaciones Financieras y fotocopia del título.

Arto.103 Redención

El procedimiento de la redención de los BEI es el siguiente:

- a) El BCN cancelará las inversiones BEI mediante crédito a una cuenta corriente de una institución financiera en el BCN que el inversionista indique o bien a través de la emisión de cheques de gerencia. Esto último, sólo se utilizará para inversiones en córdobas.

- b) Al vencimiento, el BCN procederá a la cancelación de los BEI por el valor facial, ajustado por el mantenimiento de valor para los títulos emitidos en córdobas.
- c) El BCN no reconocerá mantenimiento de valor ni intereses adicionales a la fecha de vencimiento del título.

V.F RESCATE DE TÍTULOS VALORES EMITIDOS POR EL BCN

Arto.104 Rescate de títulos valores emitidos por el BCN

Los títulos valores emitidos por el BCN pueden ser rescatados por el Banco Central, ya sea por compra directa a los tenedores, o en operaciones de mercado abierto, mediante procedimiento autorizado en el Reglamento de Rescate de Títulos Valores del BCN.

V.G FIRMA DE LOS TÍTULOS VALORES DEL BCN

Arto.105 Firma de los títulos valores emitidos por el BCN

Los títulos valores emitidos por el BCN llevarán dos firmas por lo menos y una de ellas será autógrafa; razón por la cual se autoriza al Gerente de Operaciones Financieras del BCN para que firme los títulos valores como firma autógrafa complementaria al facsímile de la firma del Presidente del BCN.

V.H PRESCRIPCIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES DEL BCN

Arto.106 Prescripción de los títulos valores del BCN

Los intereses devengados y los títulos del BCN que no fueren cobrados dentro de los tres años siguientes a la fecha de su vencimiento, prescribirán a favor del BCN.

V.I INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL EN EL MERCADO SECUNDARIO CON TÍTULOS PÚBLICOS

Arto.107 Objetivo de la intervención

El BCN podrá adquirir o vender títulos públicos en el mercado secundario solamente con el propósito de influir sobre los agregados monetarios y nunca como medio de financiación directa o indirecta del ente público emisor del título.

Arto.108 Títulos elegibles

Los títulos elegibles por el BCN para operar en el mercado secundario serán títulos estandarizados emitidos por el MHCP con vencimiento máximo de un año, denominados Letras de Tesorería y Bonos de la República de Nicaragua y otros valores oficiales con igual vencimiento máximo de un año y calificados como elegibles por el Consejo Directivo del BCN.

Arto.109 Plazo de los títulos

El BCN podrá comprar y vender en el mercado secundario, títulos de deuda pública con vencimiento máximo de un año.

Arto.110 Monto máximo anual

El valor total de los títulos públicos que podrán ser adquiridos por el BCN en el mercado secundario estará limitado por el programa monetario anual.

V.J COLOCACIÓN Y PAGO DE TÍTULOS EMITIDOS POR EL GOBIERNO**Arto.111 Autorización para actuar como agente financiero del gobierno**

En virtud de la facultad del BCN de colocar o rescatar títulos emitidos por el Gobierno actuando como agente financiero del mismo, se autoriza a la Administración del BCN a suscribir los convenios pertinentes con el MHCP a fin de regular la prestación de servicios del BCN al MHCP para la colocación y pago de Títulos Valores Gubernamentales.

Capítulo VI

SISTEMA DE PAGOS

Arto. 112 Definición²⁶

El Sistema de Pagos Nicaragüense comprende el conjunto de normas, acuerdos y procedimientos que tienen por objeto principal la ejecución de órdenes o instrucciones de pago entre sus entidades participantes, incluyendo el Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos (SINPE) y el Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos (SUCRE), cuya organización y funcionamiento están reglamentados en los Anexos No. 1 y No. 10, respectivamente, de las presentes Normas Financieras.

Artículo 112-bis Entidad Reguladora y Supervisora²⁷

Conforme el artículo 5, numeral 3 de la LOBCN, el BCN es el órgano facultado para normar, supervisar y velar por la seguridad, eficiencia y por el buen funcionamiento del sistema de pagos nicaragüense.

Artículo 112-ter Funciones y Atribuciones²⁸

En su carácter de órgano regulador y supervisor del sistema de pagos nicaragüense, el BCN posee las siguientes funciones:

- a. Dictar reglamentos, normas, disposiciones y medidas que aseguren que el SINPE y el SUCRE funcionen de manera segura, eficiente y bajo condiciones de libre competencia.
- b. Establecer principios y aplicar estándares de buenas prácticas internacionales que el SINPE y el SUCRE deberán observar en el desarrollo de sus funciones y propiciar la transparencia de las normas que regulan los instrumentos y servicios de pagos.
- c. Supervisar el SINPE y el SUCRE respecto del cumplimiento de las normas que los regulan, así como la observancia de los principios y estándares que hubieren dispuesto.
- d. Administrar los servicios que constituyen el SINPE y el SUCRE.
- e. Aprobar las modificaciones o mejoras para el desarrollo de los servicios del SINPE y del SUCRE.
- f. Fijar las tarifas por los servicios del SINPE y del SUCRE.
- g. Publicar Información estadística y cualquier otra que considere relevante para el adecuado funcionamiento del SINPE y del SUCRE.

²⁶ Artículo 112 del Capítulo VI de las Normas Financieras reformado mediante Resolución CD-BCN-VI-1-13 del seis de febrero de dos mil trece, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 31 del dieciocho de febrero de dos mil trece.

²⁷ Artículo 112-bis del Capítulo VI de las Normas Financieras reformado mediante Resolución CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

²⁸ Artículo 112-ter del Capítulo VI de las Normas Financieras reformado mediante Resolución No. CD-BCN-VI-1-13 del seis de febrero de dos mil trece, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 31 del dieciocho de febrero de dos mil trece.

- h. Cualquier otra que se derive del cumplimiento de las normas jurídicas aplicables.

Arto. 113 De los Comités²⁹

El desarrollo y funcionamiento del SINPE y del SUCRE se apoya de los miembros de la siguiente estructura:

a. Comité de Sistemas de Pagos:

Integrantes: Dicho Comité estará integrado con voz y voto por el Gerente General (GG) quien lo presidirá; el Gerente de Planificación y Riesgo (DP); el Gerente Informático (DI), el Gerente Jurídico (AJ) y el Gerente de Operaciones Financieras (DO), quien actuará como Secretario Relator. Cada miembro del Comité tendrá su suplente. Este Comité deberá reunirse al menos una vez al año, o cuando las condiciones lo requiera, por convocatoria del Secretario.

Función: Analizar y proponer estrategias y acciones para el desarrollo y modernización del Sistema de Pagos.

b. Comité Operativo y Tecnológico de Sistemas de Pagos:

Integrantes: Este Comité estará integrado por el Gerente de Servicios Financieros (DSF), quien actúa como coordinador del Comité; el Gerente de Sistemas Informáticos (DDS) y representantes de las áreas operativas y tecnológicas de cada participante, relacionadas con los servicios del SINPE y del SUCRE.

Funciones:

1. Colaborar en la definición de mejoras de los servicios y en la actualización de la plataforma tecnológica, así como del esquema de seguridad y contingencia del SINPE y del SUCRE.
2. Definir, revisar y mantener actualizadas las políticas de seguridad, así como los procedimientos de autenticación de los servicios.

Los resultados de este Comité se presentan al Comité de Sistemas de Pagos, cuando se requieran tomar decisiones de política. Este Comité se reunirá cada vez que la División de Operaciones Financieras del BCN lo solicite.

²⁹ Artículo 113 reformado mediante Resolución CD-BCN-XXII-1-16 del ocho de junio de dos mil dieciséis, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 122 del treinta de junio de dos mil dieciséis.

Capítulo VII

OTRAS DISPOSICIONES

VII.A DISPOSICIONES GENERALES

Arto.114 Reglamento de Multas por Incumplimiento de Suministro de Información al BCN

A fin de normar lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley Orgánica del BCN, se autoriza el Reglamento de Multas por Incumplimientos de Suministro de Información al Banco Central de Nicaragua, parte integrante de las presentes Normas.

VII.B DISPOSICIONES FINALES

Arto.115 Cumplimiento de las Normas

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras es la dependencia encargada de hacer cumplir las disposiciones de las presentes Normas e imponer sanciones de carácter administrativo por el incumplimiento.

Arto.116 Vigencia

Las presentes Normas Financieras y sus reglamentos complementarios, entrarán en vigencia a partir de su publicación en "La Gaceta", Diario Oficial, de conformidad con lo establecido en el Arto. 20 de la Ley Orgánica del BCN.

Arto.117 Derogación

Al entrar en vigor las presentes Normas Financieras y sus reglamentos complementarios, quedan derogadas las Normas Cambiarias y Financieras vigentes y cualesquiera otras disposiciones, reglamentos y normativas emitidas posteriormente por el BCN en la materia, que se opongan o no sean compatibles con las presentes Normas Financieras y sus reglamentos.

ANEXO No. 1³⁰

REGLAMENTO DEL SISTEMA INTERBANCARIO NICARAGÜENSE DE PAGOS ELECTRÓNICOS (SINPE)

TÍTULO I DISPOSICIONES GENERALES

CAPÍTULO I DEL OBJETO, ALCANCE Y ESTRUCTURA

Artículo 1. Objeto. El presente reglamento tiene por objeto regular la organización y funcionamiento de los servicios que preste el Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos (SINPE), administrado por el Banco Central de Nicaragua (BCN), para promover el buen funcionamiento, seguridad, eficiencia y normal desenvolvimiento del Sistema de Pagos Nicaragüense, conforme lo dispuesto por la Ley No. 732, “Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua” (LOBCN), publicada en la Gaceta, Diario oficial No. 148 y 149 del cinco y seis de agosto de dos mil diez, respectivamente; y por el Tratado sobre Sistemas de Pagos y de Liquidación de Valores de Centroamérica y República Dominicana.

Artículo 2. Alcance. Este reglamento es aplicable al SINPE, a su administrador, a sus participantes, a las operaciones asociadas con las compensaciones y liquidaciones finales y a las garantías que se constituyan en el marco del mismo.

Artículo 3. Estructura. A efectos de lo dispuesto en el presente Reglamento, y sin perjuicio que el BCN pueda autorizar y/o reconocer nuevos servicios que agilicen el proceso de circulación de recursos, el SINPE estará constituido por los servicios de:

- a. Cámara Interbancaria de Compensación Electrónica de Cheques (CCE);
- b. Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF), que incluye el Sistema de Interconexión de Pagos de Centroamérica y República Dominicana (SIP);
- c. Transferencias de Fondos a Terceros (TFT);
- d. Módulo de Mesa de Cambio (MMC) y,
- e. Módulo de Asistencia Financiera Overnight (MAFO).

CAPÍTULO II DE LAS DEFINICIONES

Artículo 4. Definición de términos. Para los fines del presente reglamento debe entenderse por:

- a. Administrador del sistema: Entidad que opera el SINPE (BCN).
- b. Cámara de Compensación: Mecanismo de procesamiento centralizado por medio del cual los bancos participantes acuerdan intercambiar y liquidar órdenes de pago.

³⁰ Anexo No. 1 de las Normas Financieras reformado mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

- c. Canje Especial: Ciclo del servicio CCE, de especial uso para el BCN, en el horario que sea autorizado para ello.
- d. Canje Extraordinario: Ciclo del servicio CCE, previamente autorizado por la División de Operaciones Financieras, el cual es realizado en días feriados y/o días no hábiles.
- e. Canje Ordinario: Ciclo del servicio CCE, previamente autorizado por la División de Operaciones Financieras, realizado en el horario habitual por los participantes.
- f. Cheque: Orden incondicional escrita que va de una parte (el librador) a otra (el librado o banco) solicitando al librado pagar una suma específica a petición del librador o de un tercero designado por el librador.
- g. Cliente destino: Persona natural o jurídica que recibe una transacción a través de su entidad financiera, canalizada a través del SINPE
- h. Cliente origen: Persona natural o jurídica que ordena a su entidad financiera realizar una transacción a través del SINPE.
- i. Compensación o neteo: La conversión de los derechos y obligaciones derivados de las órdenes de pago aceptadas por el sistema, en un único crédito u obligación, de modo que sólo sea exigible a los participantes el crédito neto o la obligación neta.
- j. Compensación multilateral neta: Acuerdo entre dos o más partes de netear sus obligaciones. Al final del ciclo de compensación los participantes del SINPE conocen cada una de sus posiciones en el canje.
- k. Entidad destino: Entidad que recibe una transacción a través del SINPE.
- l. Entidad origen: Entidad que envía una transacción a través del SINPE.
- m. Firmeza: Momento en el cual una orden o instrucción de pago es irrevocable e incondicional, y por lo tanto, legalmente exigible ante terceros.
- n. Garantías: Todo activo liquidable, incluido el dinero, que haya sido objeto de depósito, prenda, compraventa con pacto de recompra, derecho de retención o de cualquier otro negocio jurídico que tenga por finalidad asegurar los derechos y obligaciones derivados del funcionamiento del SINPE.
- o. Gestor Institucional: Banco central miembro de un país del Consejo Monetario Centroamericano (CMCA) designado como agente liquidador de las operaciones tramitadas por medio del SIP, responsable del registro y control de operaciones, de la información diaria del resultado de operaciones y de la administración del sistema central de información.
- p. Instrucción de Pago: Mensaje electrónico para transferir fondos a la orden de la entidad o cliente destino.
- q. Instrumento de Pago: Medio físico o electrónico que permite al poseedor y/o usuario del mismo, realizar un pago en sustitución del uso del efectivo.
- r. Irrevocabilidad: Orden o instrucción de pago que no puede ser revocada por la entidad origen.
- s. Liquidación: Conjunto de normas, principios de común aceptación y procedimientos que se ejecutan para la extinción de las obligaciones de pago.
- t. Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR): Liquidación en tiempo real de transferencias de fondos de forma individual, es decir, de una en una, sin neteo.
- u. Lote: Conjunto de cheques agrupados por moneda —córdobas, dólares de los Estados Unidos de América (USD) y euros (EUR)— para ser procesados en los sistemas de captura de cheques.
- v. Operaciones de cambio de divisas: Son operaciones de compra y/o venta de divisas (USD y EUR) por córdobas.

- w.** Operaciones interbancarias: Transferencias de fondos entre entidades de intermediación financiera, en la cual una funge como ordenante y otra como receptor de los recursos.
- x.** Órdenes de Pago: Orden escrita librada por una parte (el librador) a otra (el librado) para pagar una suma específica a un tercero identificado en la orden (el beneficiario) o al portador, ya sea al momento en el que este último lo solicite (a la vista) o en una fecha determinada..
- y.** Riesgo de Crédito: Riesgo que una parte no liquide una obligación por su valor completo, ya sea al vencimiento o en cualquier momento posterior.
- z.** Riesgo de Liquidez: Riesgo que el participante de un servicio de SINPE no liquide una obligación por su valor total cuando ésta vence. El riesgo de liquidez no implica que un participante sea insolvente, dado que existe la posibilidad que pueda liquidar sus obligaciones de débito en una fecha posterior no determinada.
- aa.** Riesgo Operativo: Riesgo que se produzcan errores humanos o averías de algún componente del hardware, software o de los sistemas de comunicación que sean cruciales para la liquidación.
- bb.** Riesgo Sistémico: Riesgo que el incumplimiento de las obligaciones por parte de uno o varios participantes del SINPE genere el incumplimiento de otros participantes, al vencimiento de sus obligaciones. Tal incumplimiento puede causar problemas significativos de liquidez o de crédito, lo que podría amenazar la estabilidad de los mercados financieros.
- cc.** Sistema de pagos: Conjunto de normas, acuerdos y procedimientos que tengan por objeto principal la ejecución de órdenes o instrucciones de pago entre sus entidades participantes.
- dd.** Sistema con importancia sistémica: Aquel cuyo funcionamiento es fundamental para la eficacia de los mercados financieros y es susceptible de transmitir sus perturbaciones a los participantes y a otros sistemas, incluso internacionalmente.
- ee.** Transferencias Electrónicas de Fondos: Operaciones realizadas por medios electrónicos que originen cargos y/o abonos de dinero en cuentas, tales como traspaso de fondos de una cuenta a otra, instrucciones de pago para abonar cuentas de terceros, giros de dinero y otros.
- ff.** T+0; T+1: Número de días requeridos para la acreditación de los fondos (donde: “T”, significa “tiempo”, y el dígito, el número de días). El número cero implica que las operaciones deben realizarse el mismo día en el que se recibe la orden o instrucción de pago.
- gg.** Truncamiento de cheques: Procedimiento por el cual el intercambio físico del cheque se reduce o elimina, siendo reemplazado en parte o en su totalidad por registros electrónicos de su contenido, para su posterior procesamiento o transmisión.

CAPÍTULO III DEL ADMINISTRADOR

Artículo 5. Obligaciones del administrador. El BCN, como administrador del SINPE, tiene las siguientes obligaciones:

- a. Asegurar la disponibilidad y operatividad del sistema durante su horario de funcionamiento.
- b. Procesar las órdenes e instrucciones de pago recibidas a través del sistema, en la forma y condiciones establecidas en el presente reglamento y sus regulaciones complementarias.
- c. Asegurar que los procesos se desarrollen correcta y puntualmente.
- d. Notificar a los participantes de los distintos componentes del SINPE la inclusión (alta) o exclusión (baja) de participantes.
- e. Aplicar procedimientos de seguridad informática que permitan minimizar los riesgos en el proceso de las órdenes de pagos a través del SINPE.
- f. Establecer, implementar y mantener procedimientos de control interno.
- g. Nombrar y autorizar a sus usuarios para operar en los servicios del SINPE, con los niveles de administrador, supervisor y operador.
- h. Almacenar y custodiar la información estadística e imágenes de las órdenes de pagos, transferencias y operaciones de cambio de divisas que se negocien a través del SINPE, durante un período de diez años; de conformidad al Arto. 50 de la Ley Orgánica de la Contraloría General de la República y demás leyes de la materia.
- i. Elaborar planes de contingencia globales de los servicios del SINPE y darlos a conocer a los participantes, en aquellos aspectos que les competen.
- j. Publicar en la página de Internet del BCN los requerimientos tecnológicos y de garantías que se requieren para participar en cada uno de los servicios ofrecidos por el SINPE.

Artículo 6. Procesamiento de Transacciones. El BCN será responsable por los daños causados en el procesamiento de una transacción en caso de que incurra en error o exista una acción dolosa cometida por cualquiera de sus servidores públicos; se dé una mala utilización del sistema por parte de un tercero que haya tenido acceso a éste por negligencia suya, o bien, cuando no se apliquen las políticas de seguridad y procedimientos de autenticación definidos en las regulaciones complementarias respectivas.

Artículo 7. Fallas tecnológicas. El BCN no asumirá responsabilidad alguna por los atrasos e inconvenientes causados por una falla tecnológica del SINPE, siempre y cuando el problema no obedezca a actuaciones dolosas o negligentes de su personal. Ante situaciones imprevistas, el BCN activará los esquemas contingentes de que dispone el SINPE.

CAPÍTULO IV DE LOS PARTICIPANTES

Artículo 8. Alcance. En general y siempre que cumplan con los requisitos establecidos en el artículo siguiente, podrán ser participantes del SINPE:

- a. El BCN.
- b. Los bancos.

- c. Las sociedades financieras.
- d. Otras instituciones financieras.
- e. El Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP);
- f. Otras entidades.

Artículo 9. Requisitos de participación. Los requisitos para participar en los servicios del SINPE son los siguientes:

- a. Poseer cuenta en el BCN.
- b. Cumplir con los requerimientos tecnológicos que para tal efecto dicte el BCN.
- c. Cumplir con el requerimiento de garantía establecido, una vez entre en vigencia la regulación complementaria que rija esta materia.
- d. En el caso de las entidades financieras bancarias y no bancarias, éstas deberán estar sujetas a supervisión y regulación por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).
- e. Cumplir cualquier otro requisito que el BCN les notifique.

Artículo 10. Solicitud de Participación. Las entidades públicas y privadas que deseen ser participantes del SINPE deberán remitir carta de solicitud al Gerente de Operaciones Financieras, en la que indiquen los servicios en los que desean participar. Dicha carta deberá acompañarse de la documentación que compruebe el cumplimiento de los requisitos de participación establecidos en el artículo anterior.

Recibida la solicitud, el Gerente de Operaciones Financieras, en consulta con la Oficina de Asesoría Jurídica y la División de Informática del BCN, dispondrá de un plazo de quince (15) días hábiles para realizar el análisis pertinente. Transcurrido dicho plazo, notificará al solicitante la aceptación o rechazo de su participación en cada uno de los servicios solicitados.

Si se aceptare la solicitud, el solicitante deberá firmar un contrato de operación por cada servicio.

Artículo 11. Obligaciones de los participantes. Teniendo en cuenta el tipo de entidad y servicio de que se trate, los participantes del SINPE cuando apliquen, tienen las siguientes obligaciones y responsabilidades:

- a. Conocer y cumplir con las disposiciones establecidas en el presente reglamento y las regulaciones complementarias que deriven de él. Dicho marco normativo estará a su disposición en línea a través de la página de Internet del BCN.
- b. Garantizar el acceso de sus clientes a todos los servicios del SINPE, relacionados con la posibilidad de movilizar fondos entre su entidad y cualquier otra entidad financiera participante en el sistema, ya sea a nivel nacional, regional o internacional.
- c. Suministrar a sus clientes la referencia de cada una de las transacciones ordenadas o instruidas a través del SINPE, con el propósito que éstos puedan identificar sus transacciones ante cualquier proceso de reclamo.
- d. Acreditar íntegramente a sus clientes, sin ninguna deducción, los fondos derivados de las operaciones del SINPE dentro de los plazos definidos para cada uno de los servicios.

- e. Ofrecer los servicios del SINPE al menos por un canal de distribución y proveerlos a sus clientes con la misma eficiencia y seguridad con la que prestan sus propios servicios de pagos.
- f. Suministrar al BCN, en calidad de administrador del sistema, la información que éste les requiera para verificar el cumplimiento de este reglamento y de las regulaciones complementarias que deriven de él, en los términos y plazos que determine la División de Operaciones Financieras del BCN.
- g. Cumplir en tiempo y forma con los requerimientos que el BCN coordine con el propósito de poner en operación nuevos servicios, funcionalidades, dispositivos de hardware, plataformas de telecomunicaciones, esquemas contingentes o cualquier otro elemento tecnológico destinado a mejorar el funcionamiento general del SINPE.
- h. Elaborar su propio plan de contingencia, específico para los servicios del SINPE, el cual deberá estar acorde con el instructivo emitido para tal efecto por la División de Operaciones Financieras del BCN, de modo que cubra cualquier eventualidad, falla, desperfecto, conectividad, mecanismos de contención de los principales riesgos asociados a las operaciones, entre otros, relacionados con la operatividad de los servicios del SINPE. Dicho plan deberá ser revisado y/o actualizado, como mínimo, cada dos años, por los participantes del SINPE y cuando sea necesario o por la introducción de un nuevo servicio. El plan de contingencia y sus posteriores modificaciones deberán ser remitidos a la División de Operaciones Financieras del BCN, en las condiciones y plazos que ésta determine.
- i. Nombrar y autorizar a los usuarios responsables de la operatividad de los servicios del SINPE.
- j. Velar por el buen uso de sus claves de acceso a los servicios del SINPE. En particular, en aquellos servicios en los que el participante se constituye en el administrador de sus usuarios.
- k. Garantizar una adecuada desagregación de los roles asignados a cada uno de los usuarios en los servicios del SINPE, de forma tal que no converjan en una misma persona los roles de operador y supervisor.
- l. Capacitar al personal que operará los servicios ofrecidos por el SINPE.
- m. Almacenar y custodiar la información estadística e imágenes de sus órdenes de pagos, transferencias y operaciones de cambio de divisas que se realicen a través del SINPE, durante un período de diez años.
- n. Difundir de manera explícita, clara, y comprensible los servicios de pago que ofrece el SINPE; en particular, servicios ofrecidos, tiempos de acreditación y tarifas. Para ello, y con la finalidad de facilitar a los clientes finales la comparación de los servicios, el BCN, a través de la División de Operaciones Financieras, les proporcionará formatos para la presentación de dicha información, la que deberán colocar en su página de Internet y en el interior de sus oficinas de atención al público. Asimismo, deberán garantizar que los encargados de atención al cliente tengan pleno conocimiento de los servicios antes mencionados, de manera que puedan informar a sus clientes.
- o. Pagar por los servicios del SINPE, de acuerdo a las tarifas autorizadas por la Administración Superior del BCN.
- p. Ser responsables de las obligaciones financieras que se deriven de los resultados de la compensación y liquidación de las transacciones procesadas a su cargo por el SINPE.

- q. Ser responsables por los daños y perjuicios causados en el procesamiento de las transacciones, en caso de error, negligencia o dolo por parte de sus usuarios, o de terceros que hayan tenido acceso al SINPE, a través del participante.

Artículo 12. Prestación de servicios. Los servicios del SINPE se prestarán en el horario que determine el BCN, a través de la División de Operaciones Financieras. El Gerente de Operaciones Financieras, o quien éste delegue, podrá modificar los horarios, previa notificación a los participantes.

Artículo 13. Inembargabilidad. Conforme el artículo 7 de la LOBCN, serán inembargables los fondos mantenidos por los participantes del SINPE en las cuentas utilizadas para la liquidación de las órdenes o instrucciones de pago.

Artículo 14. Resolución de conflictos. Las diferencias o conflictos que surjan entre los participantes del SINPE, derivados de las operaciones que se realicen a través de éste, se resolverán bilateralmente entre las partes involucradas. En caso que la diferencia o conflicto no se resuelva por esta vía, deberá resolverse a través de un proceso de mediación, de conformidad a la Ley No. 540, “Ley de Mediación y Arbitraje”.

El BCN podrá proporcionar a las partes la información pertinente para el trámite de tales diferencias dentro del ámbito de operación y servicios que brinda el SINPE.

CAPÍTULO V DE LAS COMUNICACIONES OFICIALES

Artículo 15. Medios oficiales de comunicación. Los medios de comunicación oficiales del SINPE son los siguientes:

- a. **Circulares:** Comunicaciones oficiales del administrador del SINPE que se emiten por medio del correo electrónico institucional y/o en formato físico, en el cual se solicita información y actualización de documentos, se notifican horarios y cambios de funcionarios, se realizan invitaciones a reuniones, entre otros.
- b. **Servicio de notificación del SINPE:** Envío automático de mensajes especiales relacionados con los servicios del SINPE, comunicados de manera general o individualizada, y de conformidad con los parámetros definidos por los mismos participantes. Estas comunicaciones serán enviadas a los correos electrónicos institucionales de los participantes (con base en las direcciones de correo electrónicos reportadas en el SINPE por los participantes).

Artículo 16. Responsabilidad por las comunicaciones. Cualquier comunicación enviada a través de los medios antes señalados genera responsabilidad por parte del participante que la remitió.

CAPÍTULO VI DE LA INFORMACIÓN PARA LOS CLIENTES

Artículo 17. Facilidades de consulta para los clientes. Los participantes deben proveer a sus clientes los medios adecuados de consulta que les permita obtener, al menos con una frecuencia mensual, información actualizada de los movimientos históricos aplicados sobre su cuenta, producto de la operativa electrónica de los servicios del SINPE.

Artículo 18. Información mínima en los estados de cuenta de fondos. Como información mínima, el participante deberá detallar en los estados de cuenta de fondos de sus clientes, el tipo y la fecha de la transacción generada por cualquiera de los servicios del SINPE. Es responsabilidad de las entidades origen y destino, procurar que los datos consignados en dichos campos sean relevantes para los clientes, facilitando de esa forma la identificación del servicio.

Artículo 19. Divulgación de información. El BCN publicará y actualizará periódicamente, a través de su página de Internet, el marco normativo del SINPE y sus reformas; así como las sanciones aplicadas a los participantes directos de dicho sistema.

CAPÍTULO VII DEL CUMPLIMIENTO DE LA LEGISLACIÓN SOBRE LEGITIMACIÓN DE CAPITALES

Artículo 20. Obligación de cumplimiento. Los participantes del SINPE deberán cumplir y aplicar las leyes y normas vigentes en materia de legitimación de capitales que para tal efecto dicte la SIBOIF.

Artículo 21. Verificación de la identificación del cliente. La entidad origen es responsable de verificar que la identificación del cliente origen que participa en una transacción, corresponda efectivamente con dicho cliente, para asegurarse que éste sea quien dice ser. Por su parte, la entidad destino es responsable de verificar que la identificación del cliente destino corresponda con la registrada para ese cliente en sus sistemas internos.

Artículo 22. Política “conozca a su cliente”. Los participantes se regirán por la política “Debida diligencia para el conocimiento del cliente”, conforme con las regulaciones que en esta materia emita la SIBOIF, siendo responsables por las operaciones tranzadas en el SINPE, en nombre de sus clientes.

Los participantes deberán identificar, verificar, conocer y monitorear adecuadamente a todos sus clientes habituales, incluyendo a los cotitulares, representantes, firmantes y beneficiarios finales de éstos; ya sean personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras; en nombre de quienes realizan transacciones a través del SINPE, así como mantener una constante revisión de dichas calidades mientras se mantenga la relación comercial.

Artículo 23. Responsabilidad en la prevención de la legitimación de capitales. La funcionalidad de aceptación automática que ofrecen los servicios del SINPE o la operativa en tiempo real con que operan algunos de ellos, no exime a las entidades financieras de su responsabilidad en relación con el control y prevención de la legitimación de capitales.

CAPÍTULO VIII DE LAS RELACIONES CON LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Artículo 24. Acuerdos de entendimiento. Para fomentar la estabilidad financiera, reducción del riesgo y aumento de la eficiencia, el BCN, a través de la Gerencia General, podrá suscribir acuerdos de entendimiento con la SIBOIF, sobre los siguientes aspectos de cooperación interinstitucional:

- a. Supervisión vinculada a las operaciones realizadas a través del SINPE.
- b. Suministro de información bilateral para el cumplimiento de las funciones que le competen a cada institución.
- c. Procedimientos a seguir con los servicios del SINPE, en caso se intervenga alguna entidad financiera participante del SINPE.
- d. Facilidades de acceso, capacitación y cualesquiera otras que el SINPE deba proveer al supervisor para apoyar sus funciones.

Artículo 25. Comunicación de incumplimientos. En caso que los participantes del SINPE sujetos a supervisión por parte de la SIBOIF incumplan alguna de las regulaciones establecidas en el presente reglamento y en consecuencia, desestabilicen el normal funcionamiento y la seguridad del SINPE (por ejemplo, por insuficiencia de fondos e incumplimiento de normas sobre legitimación de capitales, entre otros), el BCN pondrá dichos casos en conocimiento de la SIBOIF, con copia a la Junta Directiva y Gerencia General de la entidad involucrada.

CAPÍTULO IX DE LAS GARANTÍAS

Artículo 26. Constitución de Garantías. Para administrar el riesgo de liquidez, operativo y sistémico y para asegurar el mejor funcionamiento del sistema de pagos, el BCN exigirá a los participantes del SINPE, las garantías que considere necesarias. Los niveles y tipos de garantías exigibles a los participantes serán determinados a través de regulaciones complementarias sobre la materia, que para tal efecto dicte el BCN.

CAPÍTULO X DE LAS MEDIDAS PRECAUTORIAS

Artículo 27. Medidas Precautorias. Cuando el BCN conozca alguna situación que afecte las operaciones o la liquidez de un participante y que simultáneamente, afecte el buen funcionamiento del sistema de pagos, podrá imponer a dicho participante, como medida precautoria, la suspensión temporal de su participación en el SINPE, con la finalidad de minimizar el riesgo sistémico y evitar un posible contagio a los demás participantes. Esta medida será impuesta mediante resolución de la Administración Superior del BCN, y deberá indicar expresamente el plazo y motivos de la suspensión temporal.

CAPÍTULO XI DE LOS PLANES DE CONTINGENCIA

Artículo 28. Planes de Contingencia. De conformidad a lo estipulado en el artículo 5, literal i) y artículo 11, inciso h) del presente Reglamento, el BCN y los demás participantes del SINPE deberán elaborar planes de contingencia ante posibles situaciones que atenten contra el normal desenvolvimiento y funcionamiento del sistema de pagos.

Estos planes de contingencia deben contener, como mínimo, los siguientes escenarios:

- a. Problemas de conexión con SINPE.
- b. Problemas con los equipos lectoclasificadores de cheques.
- c. Situación ante desastres naturales.

Asimismo, cada institución deberá incluir en dichos planes la realización de pruebas con el propósito de comprobar los mecanismos de contingencia, con una periodicidad mínima semestral.

La División de Operaciones Financieras del BCN emitirá y pondrá a disposición de los participantes del SINPE un instructivo que contenga los lineamientos para la elaboración de los planes de contingencia y pruebas a los mismos.

Artículo 29. Modificación de Horarios. Como una medida contingente, el Gerente de Operaciones Financieras podrá autorizar la ampliación o reducción del horario de los servicios SINPE.

Los horarios podrán modificarse cuando se presenten cualquiera de las siguientes situaciones:

- a. Fallas tecnológicas o problemas operativos en el SINPE que impacten la disponibilidad de los servicios.
- b. Cualquier otra situación que comprometa el normal funcionamiento del SINPE.

TÍTULO II CÁMARA INTERBANCARIA DE COMPENSACIÓN ELECTRÓNICA DE CHEQUES (CCE)

CAPÍTULO I DE LA DEFINICIÓN, OBJETO Y PARTICIPANTES DEL SERVICIO

Artículo 30. Definición. Se define a la CCE como el servicio de compensación multilateral neta por medio del cual los participantes presentan al cobro, los cheques recibidos de sus clientes que han sido girados contra otros participantes.

Artículo 31. Objeto. Las disposiciones del presente Título tienen por objeto regular el funcionamiento y seguridad operativa de la CCE, como componente del SINPE. La ejecución, compensación y liquidación de órdenes de pagos con cheques entre los participantes deberá realizarse exclusivamente a través del sistema CCE.

Artículo 32. Participantes. Podrán ser participantes directos de la CCE, el BCN y los bancos que cumplan con los requisitos establecidos en el presente reglamento. Será participante

indirecto el MHCP, quien actúa a través del BCN, este último como agente financiero de aquel.

CAPÍTULO II DE LAS OBLIGACIONES ESPECÍFICAS

Artículo 33. Obligaciones del BCN. De manera específica, el BCN, como administrador de la CCE, tiene las siguientes obligaciones:

- a. Compensar y liquidar las órdenes de pago negociadas en la CCE.
- b. Debitar y acreditar las cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera de los participantes conforme el resultado de la compensación y liquidación de las órdenes de pago negociadas en la CCE.
- c. Registrar las operaciones de la CCE.

Artículo 34. Obligaciones de los Participantes. De manera específica, los participantes de la CCE tienen las siguientes obligaciones:

- a. Respetar y acatar el resultado final de la compensación y liquidación de las órdenes de pago negociadas en la CCE.
- b. Dar disponibilidad de fondos en la cuenta del cliente por el valor de los cheques recibidos en depósito, de conformidad a lo establecido en el artículo 35, literal g), de este Reglamento.
- c. Cumplir con las regulaciones relativas a la estandarización del cheque bancario, truncamiento de cheque y valor probatorio de las imágenes.

CAPÍTULO III DEL CICLO DEL SERVICIO

Artículo 35. Ciclo de operación del servicio. El ciclo del servicio de la CCE se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a. Cheque recibido en depósito (T+0): la entidad origen recibe de sus clientes, en depósito, cheques de terceros.
- b. Transmisión electrónica del canje ordinario (T+0, T+1): cada participante envía un archivo electrónico (datos e imágenes en lotes) con la información detallada de todos los cheques recibidos de sus clientes que han sido girados contra otros participantes.
- c. Validación de órdenes de pago (T+1): cada participante revisa que la orden de pago cumpla con los requisitos legales y reglamentarios en materia de cheques.
- d. Confirmación o devolución electrónica de las órdenes de pago (T+1): cada participante procede, en el mismo ciclo de canje, a confirmar o devolver electrónicamente los cheques. La confirmación o devolución de las órdenes de pago se considerará irrevocable.
- e. Compensación (T+1): el administrador del SINPE realiza la compensación multilateral neta.
- f. Liquidación(T+1): el BCN efectúa la liquidación en firme.

- g. Acreditación de fondos (T+1): los participantes deben acreditar en la cuenta de sus clientes el monto de los cheques que reciban durante el horario bancario, a más tardar tres horas después de la liquidación final.

CAPÍTULO IV DEL FUNCIONAMIENTO DE LA CCE

Artículo 36. Operaciones de la CCE. Los cheques que se presenten al cobro, a través de la CCE, deberán cumplir los requisitos establecidos en la regulación sobre Estandarización de Cheques Bancarios que para tal efecto dicte el BCN.

Artículo 37. Funcionamiento de la CCE. La CCE funcionará a través de dos canjes:

- a. Canje ordinario, que se realizará en dos sesiones, una normal para participantes y una especial para uso exclusivo del BCN, para cada moneda (nacional y extranjera).
- b. Canje extraordinario, al cual deberán aplicarse las mismas normas del canje ordinario.

Artículo 38. Envío, Validación y Confirmación o Devolución de las Órdenes de Pago. Los participantes deberán enviar la orden de pago y validar sus lotes electrónicos en cada moneda (canje saliente) durante el horario establecido por el BCN.

Los participantes deberán recibir y validar la orden de pago del resto de participantes (canje entrante) durante el horario establecido.

Una vez validada la orden de pago, cada participante deberá confirmarla o devolverla (conforme las causales establecidas en el artículo 40 del presente Reglamento), a través de la CCE. La confirmación o devolución tendrá carácter irrevocable.

Artículo 39. Truncamiento de cheques y valor probatorio. La presentación de la imagen de un cheque con fines de compensación y liquidación por vía electrónica, a través de la CCE, surtirá los mismos efectos que el cheque físico, de conformidad con el artículo 46 de la Ley No. 561 “Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros”, publicada en La Gaceta No. 232, del treinta de noviembre de dos mil cinco.

Las imágenes de los cheques tendrán pleno valor probatorio y prestarán mérito ejecutivo como respaldo de cualquier acción judicial. En caso de conflicto entre participantes, el BCN podrá proporcionarles la información de las imágenes de los cheques negociados.

Sin perjuicio de lo dispuesto en los párrafos precedentes, el Consejo Directivo del BCN emitirá otras regulaciones complementarias relativas al truncamiento de cheques y el valor probatorio de las imágenes de los mismos.

Artículo 40. Causas de Devolución. Son causales de devolución de los cheques presentados al cobro en la CCE, las siguientes:

- a. Falta de fondos suficientes.
- b. Falta de firma(s) registrada(s).

- c. Falta de endoso del beneficiario.
- d. Discrepancia entre valor en letras y números.
- e. Cheque sin fecha de emisión.
- f. Cheque falsificado o adulterado.
- g. Discrepancia entre los datos y la imagen.
- h. Valor mal post-codificado (cuando exista discrepancia entre el valor reflejado en la banda magnética del cheque y el monto en letras y número).
- i. Cheque sin sello o fecha de canje.
- j. Cheque con fecha vencida.
- k. Cheque con paro de pago.
- l. Cheque con cuenta cerrada o embargada.
- m. Cheque no negociable o no transferible.
- n. Imagen de baja resolución (cuando la imagen no permite visualizar todos los datos del cheque). Para que esta causal pueda aplicarse, el participante deberá enviar a la Dirección de Servicios Financieros del BCN, vía correo electrónico, copia de la pantalla de dicha imagen.

Las devoluciones de órdenes de pagos, por cualquiera de los motivos antes señalados, deberán realizarse en el horario establecido por el BCN. No obstante, en caso de presentarse fallas globales (tales como tecnológicas y/o de comunicaciones) en el servicio de la CCE, el BCN podrá ampliar el horario de las devoluciones.

Artículo 41. Devoluciones de órdenes de pago que pueden dar lugar a una nueva orden de pago. Las órdenes de pago que se devuelvan por las causales que se citan a continuación podrán ser negociadas en la CCE, como una nueva orden de pago:

- a. Falta de firma(s) registrada(s).
- b. Falta de endoso del beneficiario.
- c. Cheque sin fecha de emisión.
- d. Discrepancia entre los datos y la imagen.
- e. Valor mal post-codificado.
- f. Cheque sin sello o fecha de canje.
- g. Imagen de baja resolución (cuando la imagen no permite visualizar todos los datos del cheque).

Artículo 42. Paro de Pago. Los participantes podrán, a través de la CCE, realizar paros de pagos de las órdenes de pago a favor de terceros. El participante presentador deberá retener los documentos físicos e informar por su medio al participante librador sobre la situación de estas órdenes, siendo responsabilidad exclusiva de los participantes el resultado final de esta operación.

CAPÍTULO V DE LA COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

Artículo 43. Compensación y Liquidación. Al finalizar el período de validación de las órdenes de pago negociadas por los participantes a través de la CCE, el BCN efectuará la compensación o neteo. Si todos los participantes tienen fondos suficientes, el BCN procederá a realizar la

liquidación afectando las cuentas de los participantes. Una vez realizada la liquidación ésta será firme y exigible frente a terceros.

El BCN, como administrador de la CCE, no asumirá responsabilidad alguna con respecto al pago definitivo de las órdenes negociadas y liquidadas.

Artículo 44. Insuficiencia de Fondos de los Participantes - Exclusión temporal. En el caso que los participantes presenten insuficiencia de fondos para la liquidación de sus órdenes de pago, la Dirección de Servicios Financieros procederá a notificarles tal situación, por cualquiera de los medios establecidos en el presente reglamento.

Los participantes, a partir de la referida notificación, gozarán del plazo estipulado en el horario establecido por la División de Operaciones Financieras, para acreditar a su cuenta corriente el monto suficiente para cubrir sus obligaciones de pago. Si los participantes no acreditasen los fondos en el plazo citado, quedarán excluidos de la CCE mientras dure su situación de iliquidez. La Dirección de Servicios Financieros notificará a todos los participantes sobre la exclusión y procederá a efectuar un nuevo cálculo para la liquidación de la sesión de CCE. Así mismo, el BCN, a través de la División de Operaciones Financieras, informará a la SIBOIF sobre esta situación.

El participante excluido podrá ser reintegrado a la CCE, si presenta solicitud por escrito dirigida a la División de Operaciones Financieras del BCN mediante la que compruebe que su situación de iliquidez ha sido superada y que cuenta con al menos el doble de los fondos requeridos, en todas las monedas, para cubrir las órdenes de pago acumuladas al momento de su exclusión.

Artículo 45. Crédito Overnight. Para atender insuficiencias de liquidez derivados de los resultados de la CCE, los participantes del SINPE podrán utilizar el crédito overnight, regulado en las Normas Financieras del BCN.

CAPÍTULO VI DEL PROCESO DE INTERVENCIÓN

Artículo 46. Proceso de Intervención de un Participante. Al iniciarse el proceso de intervención o liquidación de un participante del SINPE por autoridad competente, la Dirección de Servicios Financieros procederá a notificar al resto de participantes la inmediata exclusión del mismo. Dicha exclusión durará hasta que la junta interventora o liquidadora solicite la reactivación de la calidad de participante del SINPE, para lo cual deberá presentar solicitud por escrito a la División de Operaciones Financieras.

La CCE negociará las órdenes de pago del participante intervenido que fueron transmitidas hasta tener conocimiento de la intervención, la que deberá ser notificada por autoridad competente por cualquier medio escrito a la Dirección de Servicios Financieros del BCN. La Dirección de Servicios Financieros deberá liquidar las órdenes de pagos al cierre del canje según el horario establecido por la CCE. Las órdenes de pago liquidadas por la CCE serán firmes, exigibles e irrevocables frente a terceros.

TÍTULO III TRANSFERENCIAS ELECTRÓNICAS DE FONDOS (TEF)

CAPÍTULO I DE LA DEFINICIÓN, OBJETO Y PARTICIPANTES DEL SERVICIO

Artículo 47. Definición. Se define a las TEF como el servicio de LBTR por medio del cual una entidad origen emite una instrucción de pago para transferir dinero a la cuenta de fondos de una entidad destino.

Artículo 48. Objeto. Las disposiciones del presente Título tienen por objeto regular el funcionamiento y seguridad operativa de las TEF, como componentes del SINPE, y los servicios conexos que afectan las cuentas corrientes de los participantes.

Artículo 49. Participantes. Podrán ser participantes directos de las TEF, el BCN, el MHCP, los bancos, las sociedades financieras y otras instituciones financieras que cumplan con los requisitos establecidos en el presente reglamento. Podrán ser participantes indirectos, las demás entidades que posean cuentas en el BCN.

CAPÍTULO II DEL CICLO DEL SERVICIO

Artículo 50. Ciclo de operación del servicio. El ciclo del servicio de TEF (T+0) se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a. Grabación de la transferencia: La entidad origen graba la transferencia.
- b. Autorización y envío de la transferencia: La entidad origen autoriza y emite una instrucción de pago para transferir dinero de su cuenta de fondos a la cuenta de fondos de una entidad destino. Una vez autorizada la instrucción, ésta tienen carácter obligatorio e irrevocable.
- c. Liquidación de la transferencia: El BCN efectúa la liquidación inmediata utilizando el mecanismo de liquidación bilateral bruta en tiempo real. Una vez liquidadas las transferencias serán firmes y exigibles frente a terceros. La entidad destino deberá acreditar, de forma inmediata, los fondos que reciba por cuenta de terceros.

CAPÍTULO III DEL SISTEMA DE INTERCONEXIÓN DE PAGOS (SIP)

Artículo 51. Definición. Las TEF, como componente del SINPE, es la plataforma que se deberá utilizar para realizar las transferencias regionales, en el marco del SIP.

Artículo 52. Participantes. Conforme las normas generales de este sistema regional, serán participantes directos del SIP, el BCN y los demás bancos centrales de los países miembros del CMCA que hayan ratificado el Tratado sobre Sistemas de Pagos y de Liquidación de Valores de Centroamérica y República Dominicana y suscrito el Convenio de Adhesión.

En el caso de Nicaragua, los participantes indirectos del SIP serán los bancos, como participantes

directos de las TEF.

Artículo 53. Prestación del Servicio. Los participantes indirectos del SIP estarán obligados a prestar dicho servicio a sus clientes, cumpliendo las disposiciones y tarifas que se emitan al respecto.

Artículo 54. Ciclo de operación del servicio. El ciclo del servicio del SIP (T+0) se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a. Grabación de la transferencia: La entidad origen (participante indirecto del SIP) graba y autoriza la transferencia solicitada por el cliente origen.
- b. Envío de la transferencia: El banco central origen debita de la cuenta de fondos del participante indirecto y genera instrucción de transferencia al banco central destino y al Gestor Institucional.
- c. Liquidación de la transferencia: El Gestor Institucional efectúa la liquidación utilizando el mecanismo de liquidación bilateral bruta en tiempo real, debitando de la cuenta del banco central origen y acreditando a la cuenta del banco central destino. Una vez liquidadas las transferencias serán irrevocables, firmes y exigibles frente a terceros.
- d. Confirmación del crédito: El Gestor Institucional confirma el crédito al banco central destino, el que a su vez recibe la instrucción de pago y la tramita a través del servicio de LBTR local a la entidad destino (participante indirecto del SIP).
- e. Acreditación de la transferencia: Una vez recibidos los fondos, la entidad destino (participante indirecto del SIP) valida y acredita la transferencia, de forma inmediata, por el total del monto en la cuenta del cliente destino.

TÍTULO IV

TRANSFERENCIAS DE FONDOS A TERCEROS (TFT)

CAPÍTULO I

DE LA DEFINICIÓN, OBJETO Y PARTICIPANTES DEL SERVICIO

Artículo 55. Definición. Se define a las TFT como el servicio de LBTR por medio del cual un cliente origen emite una instrucción de pago, a través de una entidad origen, con el fin de transferir dinero a la cuenta de fondos de un cliente destino de una entidad destino.

Artículo 56. Objeto. Las disposiciones del presente Título tienen por objeto regular el funcionamiento y seguridad operativa de las TFT, como componentes del SINPE.

Artículo 57. Participantes. Podrán ser participantes directos del servicio de TFT, los bancos que cumplan con los requisitos establecidos en el presente reglamento. Serán participantes indirectos, el cliente origen y el cliente destino de la transferencia.

CAPÍTULO II

DEL CICLO DEL SERVICIO

Artículo 58. Ciclo de operación del servicio. El ciclo del servicio de TFT (T+0) se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a. Grabación y envío de la transferencia: El cliente origen, a través de una entidad origen, graba y envía una instrucción de pago para transferir dinero de su cuenta de fondos a la cuenta de fondos de un cliente destino de una entidad destino.
- b. Autorización y envío de la transferencia: La entidad origen autoriza y emite una instrucción de pago para transferir dinero de su cuenta de fondos en el BCN a la cuenta de fondos de una entidad destino, en el BCN. Una vez que la instrucción haya sido autorizada, ésta adquiere el carácter de obligatoria e irrevocable.
- c. Validación: El BCN realiza consulta a la entidad destino sobre la aceptación o no de la instrucción de pago y conforme a ello procede a liquidar o rechazar la transferencia.
- d. Aceptación de la transferencia: Después de recibida la comunicación electrónica, la entidad destino confirma al BCN, en tiempo real y de manera automática, la aceptación de la transferencia.
- e. Liquidación de la transferencia: El BCN efectúa la liquidación en firme utilizando el mecanismo de liquidación bilateral bruta en tiempo real, comunica a la entidad origen la liquidación e instruye a la entidad destino acreditar los fondos al cliente destino.
- f. Acreditación de la transferencia en la cuenta del cliente destino: La transferencia deberá acreditarse en tiempo real y de manera automática por el total del monto en la cuenta cliente destino.

TÍTULO V MÓDULO DE MESA DE CAMBIO (MMC)

CAPÍTULO I DE LA DEFINICIÓN, OBJETO Y PARTICIPANTES DEL SERVICIO

Artículo 59. Definición. Se define al MMC como el servicio de compra y venta de divisas —USD y EUR— por córdobas, mediante el cual una entidad origen emite una instrucción electrónica para realizar la operación de compra y venta, afectándose para ello las cuentas corrientes de dicha entidad en el BCN.

Las operaciones de cambio en USD son liquidadas en tiempo real y las operaciones de cambio en EUR son liquidadas en tiempo diferido. También son liquidadas en tiempo diferido, las operaciones de cambio de divisas (USD y EUR) instruidas por el MHCP para transferencia a cuentas en el exterior.

Artículo 60. Objeto. Las disposiciones en el presente Título tienen por objeto regular el funcionamiento y seguridad operativa del MMC, como componente del SINPE.

Artículo 61. Participantes. Podrán ser participantes del MMC, el MHCP, los bancos y las sociedades financieras que cumplan con los requisitos establecidos en el presente reglamento y que además se encuentren registradas en el BCN como participantes del Mercado de Cambio.

CAPÍTULO II DEL CICLO DEL SERVICIO

Artículo 62. Ciclo de operación del servicio. El ciclo del servicio del MMC (T+0) se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a. Grabación de la operación: La entidad origen graba la operación de cambio de divisas en el MMC.
- b. Autorización y envío de la instrucción: La entidad origen autoriza y emite una instrucción a través del MMC para realizar la operación de cambio de divisas. Una vez autorizada, la instrucción tiene carácter obligatorio e irrevocable.
- c. Autorización por parte del BCN: Cuando se trata de operaciones en EUR, el BCN determina el tipo de cambio a aplicar conforme lo dispuesto en el Capítulo I de las Normas Financieras para la compra y venta de esta divisa y autoriza en el MMC la instrucción emitida por la entidad origen. Asimismo, cuando se trata de una operación de cambio de divisas (USD y EUR) instruida por el MHCP para transferencia a cuentas en el exterior, el BCN determina el banco corresponsal a utilizar y autoriza en el MMC la instrucción emitida por el MHCP.
- d. Liquidación: El MMC efectúa la liquidación inmediata de la instrucción enviada por la entidad origen, debitando y acreditando las cuentas respectivas. Una vez liquidadas las operaciones serán firmes y exigibles frente a terceros.

TÍTULO VI MÓDULO DE ASISTENCIA FINANCIERA OVERNIGHT (MAFO)

CAPÍTULO I DE LA DEFINICIÓN, OBJETO Y PARTICIPANTES DEL SERVICIO

Artículo 63. Definición. Se define al MAFO como el servicio mediante el cual los bancos solicitan electrónicamente al BCN un crédito Overnight conforme las condiciones establecidas en las Normas Financieras vigentes.

Artículo 64. Objeto. Las disposiciones del presente Título tienen por objeto regular el proceso electrónico de solicitud de crédito overnight, hasta su aprobación o rechazo.

Artículo 65. Participantes. Podrán ser participantes directos del MAFO, los bancos que cumplan con los requisitos establecidos en el presente reglamento.

Es condición indispensable que los funcionarios nombrados como supervisores en el MAFO, estén incluidos en el "Registro de funcionarios autorizados a contraer obligaciones ante el BCN".

CAPÍTULO II DEL CICLO DEL SERVICIO

Artículo 66. Ciclo de operación del servicio. El ciclo del servicio de las operaciones del MAFO se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a. Grabación de la solicitud de crédito: El banco graba la solicitud de crédito con el detalle de las garantías propuestas a la misma.

- b. Autorización y envío de la solicitud: El banco autoriza y emite electrónicamente la solicitud del crédito Overnight.
- c. Análisis de la solicitud del crédito y notificación: El BCN realiza el análisis de la solicitud y decide con entera independencia la aceptación o rechazo de la misma, a través del MAFO. Dicho módulo envía la respectiva notificación al banco solicitante.
- d. Confirmación de constitución de garantías: En el caso de garantías sobre valores desmaterializados, el banco notificará al BCN, a través del MAFO, la constitución de las mismas en el respectivo sistema de anotación en cuentas.
- e. Desembolso del crédito: El BCN desembolsará los fondos del crédito una vez que éste haya sido aprobado a través del MAFO y se hayan formalizado y constituido las respectivas garantías, conforme lo establecido en las Normas Financieras y el presente reglamento. El desembolso del crédito se efectuará en la cuenta corriente en moneda nacional que el banco solicitante maneje en el BCN.

TÍTULO VII ESQUEMA TARIFARIO

CAPÍTULO I DE LAS TARIFAS

Artículo 67. Fijación de Tarifas. Las tarifas por los servicios que se provean a través del SINPE serán fijadas por el Presidente del BCN. Se exceptúan las tarifas SIP, las cuales son establecidas por el CMCA.

Artículo 68. Moneda. Las tarifas por los servicios del SINPE serán establecidas en USD y podrán ser pagadas en moneda nacional, al tipo de cambio oficial de la fecha de pago.

Artículo 69. Publicación. Las tarifas del SINPE se publicarán en La Gaceta, Diario Oficial y/o un diario de circulación nacional. Éstas tendrán vigencia a partir del primer día del mes siguiente al de su publicación.

Artículo 70. Revisión y Ajuste de tarifas. Cada dos años, el BCN revisará y ajustará las tarifas por los servicios ofrecidos a través del SINPE. No obstante, las tarifas podrán ser revisadas y ajustadas en cualquier momento, cuando las circunstancias así lo ameriten, por ejemplo, debido a la inclusión de un nuevo servicio.

Artículo 71. Cobro por servicios. Los cobros por los diferentes servicios ofertados se harán efectivos el último día hábil de cada mes, mediante débito automático en la cuenta corriente de los participantes en el BCN. Se exceptúan de lo anterior:

- a. Los cobros asociados a las operaciones de cambio de divisas a través del MMC, los que serán debitados de la cuenta corriente de la entidad origen al momento de liquidar la operación.
- b. Los cobros asociados al SIP, los que serán debitados de la cuenta corriente de la entidad origen los primeros días del mes siguiente al de la fecha de las transacciones, una vez recibida la notificación de cobro del Gestor Institucional.

CAPÍTULO II DE LAS COMISIONES

Artículo 72. Reportes. Los participantes del SINPE deben reportar a la División de Operaciones Financieras del BCN, en las condiciones y plazos que ésta determine, las estructuras de comisiones que cobran a sus clientes por la prestación de los servicios del SINPE.

Artículo 73. Publicación. El BCN, a través de su página de Internet, pondrá a disposición del público las comisiones cobradas por los participantes, con el fin de aumentar la transparencia y competencia del mercado.

TÍTULO VIII INFRACCIONES Y MULTAS ADMINISTRATIVAS

CAPÍTULO I DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 74. Objeto. De conformidad al artículo 72 de la LOBCN, el presente Título tiene por objeto establecer los montos de las multas por incumplimiento a las normas emitidas por el Consejo Directivo del BCN en materia de Sistemas de Pago, dentro del rango legal establecido, las que serán determinados según la gravedad de la falta, en atención a los parámetros y criterios estipulados en el presente Título.

Artículo 75. Alcance. Las disposiciones del presente Título serán aplicables a los participantes directos del SINPE en caso que incumplan con las disposiciones establecidas en el presente reglamento, en las regulaciones complementarias que se dicten, en los procedimientos y circulares que el BCN emita, así como en los contratos que se suscriban.

Artículo 76. Instancia encargada. Las multas serán impuestas por el Presidente del BCN a beneficio del Tesoro Nacional.

Artículo 77. Cobro. Las multas impuestas a los participantes del SINPE serán debitadas de la cuenta corriente que éstos mantengan en el BCN.

CAPÍTULO II DE LA DETERMINACIÓN DE LAS INFRACCIONES Y MULTAS

Artículo 78. Rango de la Multa. De conformidad al citado artículo 72 de la LOBCN, se sancionará al participante con una multa de quinientos a cinco mil Unidades de multa por cada vez. El valor de cada unidad de multa se calculará de acuerdo a lo establecido en el artículo 159 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.

Artículo 79. Gravedad de la falta. En caso que los participantes directos del SINPE incumplan con el presente reglamento y demás regulaciones complementarias o no provean en tiempo y forma la información que el BCN les solicite, serán sujetos a multas por las infracciones que a continuación se detallan:

a. Infracciones Leves.

Son aquellas que no retrasan la operatividad de los servicios del SINPE ni la liquidez de los participantes, tales como:

1. No suministrar a sus clientes la referencia de cada una de las transacciones ordenadas o instruidas a través del SINPE.
2. No suministrar al BCN la información que éste les requiera para verificar el cumplimiento de este reglamento y de las regulaciones complementarias que de él se deriven.
3. No capacitar al personal encargado de la operación de los servicios ofrecidos por el SINPE.
4. No difundir de manera explícita, clara y comprensible los servicios de pagos que ofrece el SINPE; en particular, los servicios ofrecidos, tiempos de acreditación y tarifas.
5. No capacitar al personal de atención al cliente sobre los servicios del SINPE.
6. No pagar, en tiempo y forma, por los servicios del SINPE.
7. No proveer a sus clientes los medios adecuados de consulta que les permitan obtener información actualizada de los movimientos históricos aplicados sobre su cuenta, producto de la operativa electrónica del SINPE.
8. No detallar en los estados de cuenta de fondos de sus clientes, el tipo y la fecha de la transacción generada por cualquiera de los servicios del SINPE.
9. Cualesquiera otras infracciones de igual o similar gravedad que se cometan a las disposiciones legales, normativas y otras que les sean aplicables.

Rango: Para este tipo de infracciones, el Presidente del BCN aplicará una sanción de 500 a 1,000 unidades de multa.

b. Infracciones moderadas:

Son aquellas que retrasan la operatividad de los servicios del SINPE pero no afectan la liquidez de los participantes, tales como:

1. No garantizar el acceso de sus clientes a todos los servicios del SINPE, relacionados con la posibilidad de movilizar fondos, ya sea a nivel nacional, regional o internacional.
2. No ofrecer los servicios del SINPE con la misma eficiencia y seguridad con la que prestan sus propios servicios de pagos.
3. No cumplir en tiempo y forma con los requerimientos tecnológicos que el BCN coordine con el propósito de poner en operación nuevos servicios, funcionalidades, entre otros, destinados a mejorar el funcionamiento del SINPE.
4. No remitir al BCN, en tiempo y forma, sus planes de contingencia o sus actualizaciones.
5. No almacenar y custodiar la información estadística e imágenes de sus órdenes de pagos, transferencias y operaciones de cambio de divisas que se realicen a través del SINPE, durante un período de diez años.

6. Cualesquiera otras infracciones de igual o similar gravedad que se cometan a las disposiciones legales, normativas y otras que les sean aplicables.

Rango: Para este tipo de infracciones, el Presidente del BCN aplicará una sanción de 1,001 a 3,000 unidades de multa.

c. Infracciones graves:

Son aquellas que pueden ocasionar un daño a terceros y afectar la liquidez de los participantes del SINPE, tales como:

1. No acreditar íntegramente a sus clientes los fondos derivados de las operaciones del SINPE, dentro de los plazos establecidos para cada uno de los servicios.
2. No contar con planes de contingencia en materia del SINPE.
3. No velar por el buen uso de las claves de acceso a los distintos servicios del SINPE.
4. No garantizar una adecuada desagregación de los roles asignados a cada uno de los usuarios en los servicios del SINPE.
5. No responsabilizarse de las obligaciones financieras que se deriven de los resultados de la compensación y liquidación de las transacciones procesadas a su cargo por el SINPE.
6. Cualesquiera otras infracciones de igual o similar gravedad que se cometan a las disposiciones legales, normativas y otras que les sean aplicables.

Rango: Para este tipo de infracciones, el Presidente aplicará una sanción de 3,001 a 5,000 unidades de multa.

La aplicabilidad de las multas por incumplimiento de las normas de legitimación de capitales corresponderá a la instancia facultada para ello.

Artículo 80. Reincidencia. El monto de la multa se duplicará en caso de reincidencia en el incumplimiento del presente reglamento y sus regulaciones complementarias, por parte de los bancos e instituciones financieras participantes del SINPE.

CAPÍTULO III DEL PROCESO PARA LA APLICACIÓN DE LA MULTA

Artículo 81. Inicio del Proceso. Cuando el BCN conozca, ya sea de oficio o por denuncia, del incumplimiento por parte de uno de los participantes directos del SINPE, a las disposiciones del presente reglamento o a sus regulaciones complementarias, la División de Operaciones Financieras, junto a la Oficina de Asesoría Jurídica del BCN, realizará una investigación sobre el caso, cuyos resultados deberán ser presentados al Presidente del BCN, en un plazo no mayor de treinta (30) días hábiles desde el día del conocimiento de la supuesta infracción. Lo anterior, sin perjuicio que la División de Operaciones Financieras pueda auxiliarse de otras áreas del BCN.

Artículo 82. Notificación. Después de recibida la denuncia o conocido el caso de oficio, la División de Operaciones Financieras remitirá comunicación escrita al Gerente General o representante legal del participante, con el objetivo de:

- a. Notificar el inicio del proceso.

- b. Requerir un informe de la(s) operación(es) objeto de investigación.
- c. Requerir fotocopia certificada notarialmente de la documentación soporte de dicha(s) operación(es), en caso se hubieren generado documentación física.

El participante gozará de un plazo de ocho (8) días hábiles para contestar la comunicación remitida por el BCN.

La División de Operaciones Financieras podrá solicitar aclaraciones o ampliaciones a la contestación y/o documentación enviada por el participante.

Artículo 83. Dictamen. La División de Operaciones Financieras, junto con la Oficina de Asesoría Jurídica del BCN, deberá elaborar y remitir al Presidente del BCN el correspondiente dictamen de la investigación, dentro de los ocho (8) días hábiles siguientes del vencimiento del plazo del proceso de investigación.

Dicho dictamen deberá contener una relación de los hechos investigados, de las pruebas agregadas a las diligencias, las consideraciones que motivan el dictamen y las conclusiones del mismo, las cuales deberán señalar de forma clara y precisa si se ha comprobado o no, que el participante ha incumplido con el presente reglamento o sus regulaciones complementarias.

Artículo 84. Resolución. Tomando como base el dictamen presentado, el Presidente del BCN emitirá, en un plazo no mayor de diez (10) días hábiles, su resolución. Éste podrá apoyarse de la Oficina de Asesoría Jurídica para efectos de determinar la viabilidad jurídica de la multa recomendada y la imposición efectiva de la misma.

Artículo 85. Notificación de la Multa. El BCN, a través de la División de Operaciones Financieras, notificará de la imposición de la multa al participante del SINPE. La notificación de la imposición de la multa deberá efectuarse por escrito, utilizando los medios establecidos en el presente reglamento, dirigida al Gerente General o al representante legal del participante, según sea el caso.

Artículo 86. Publicación. El BCN podrá publicar en un diario de circulación nacional las multas impuestas a los participantes del SINPE. El costo de la publicación será asumida por los participantes sancionados mediante débito a sus cuentas corrientes en córdobas, en el BCN.

Artículo 87. Recursos. Contra las resoluciones del Presidente, los que tengan interés legítimo en el asunto por causarle a su juicio, perjuicio o daño, podrán hacer uso de los recursos de revisión y de apelación administrativo, conforme las normas que para tal efecto dicte el BCN.

CAPÍTULO IV DE LA ACREDITACIÓN EX TEMPORÁNEA

Artículo 88. Procedimiento ante reclamos. Los reclamos por incumplimiento en el plazo de acreditación deberán ser presentados por el cliente afectado ante el participante que se le imputa el incumplimiento, el que deberá atenderlos con la debida diligencia y brindarles una respuesta escrita. En caso que el cliente no considere satisfactoria la respuesta del participante, podrá presentar la respectiva denuncia ante la División de Operaciones Financieras del BCN, dentro de

los noventa (90) días calendarios posteriores a la notificación de dicha respuesta.

El BCN tramitará la denuncia conforme lo establecido en el Capítulo III, del Título VIII del presente reglamento.

Artículo 89. Incumplimiento al Cliente. Sin perjuicio de la sanción administrativa que el BCN pueda aplicar a los participantes directos del SINPE por el incumplimiento al presente reglamento y a sus disposiciones complementarias, los clientes podrán reclamar sus derechos por la vía que estimen conveniente, incluyendo la vía jurisdiccional para demandar a los participantes directos del SINPE por los daños y perjuicios ocasionados que le pudiere ocasionar la acreditación ex temporánea de los fondos, entre otros.

TÍTULO IX

DISPOSICIONES FINALES

Artículo 90. Interpretación del Reglamento. El BCN es el único facultado para regular y administrar el SINPE, siendo el responsable de la interpretación y aplicación de este reglamento. Los términos y demás condiciones del mismo podrán ser modificados por el Consejo Directivo del BCN.

Artículo 91. Vigencia. El presente reglamento entrará en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial.

Anexo No.2³¹

Reglamento de Subastas Electrónicas de Letras y Bonos Desmaterializados y Estandarizados del BCN

Capítulo I. Objeto, alcance y conceptos:

Arto.1. Objeto.

El presente reglamento tiene por objeto regular la captación de recursos por parte del Banco Central de Nicaragua (en adelante denominado: "el BCN"), mediante la colocación de valores desmaterializados y estandarizados (Letras y Bonos) bajo las modalidades de subastas competitivas y no competitivas que efectuará el BCN a través del Sistema de Subasta Electrónica que éste ha desarrollado.

Arto.2. Alcance.

Las disposiciones del presente reglamento son aplicables a todos los inversionistas participantes en las subastas competitivas y no competitivas.

Arto.3. Conceptos.

Para efectos del presente Reglamento, los términos indicados en este artículo, tanto en mayúsculas como en minúsculas, singular o plural, tendrán los significados siguientes:

- a. **Anotación Electrónica en Cuentas:** Asiento contable efectuado en el Registro Contable de Valores.
- b. **Colocación con sobresuscripción:** Colocación de valores por un monto mayor al monto total autorizado para una determinada emisión. (Resolución CD-SIBOIF-692-1-SEP7-2011, "Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario", Arto.43).
- c. **Cupón Corrido:** Término utilizado cuando el bono se coloca en el mercado (fecha de colocación) en una fecha posterior a la fecha de emisión o a la fecha del último cupón. El inversionista debe compensar al emisor por los intereses proporcionales devengados por el cupón del semestre en curso, que el comprador va a recibir en su totalidad a la fecha de vencimiento del cupón.
- d. **Depositantes:** Entidades nacionales o extranjeras que contratan los servicios de una Central de Valores, según el listado establecido en el Arto. 138 de la Ley No. 587 "Ley de Mercado de Capitales". De conformidad con el Arto. 146 de la Ley No. 587, los depositantes mantendrán dos tipos de cuentas en una central de valores, una para los valores por cuenta propia y otra para los valores por cuenta de terceros. Los depositantes llevarán las anotaciones de las personas naturales o jurídicas que no estén autorizadas para participar como depositantes de las centrales de valores.

³¹ Anexo No. 2 reformado mediante Resolución CD-BCN-XLV-1-11 de fecha cinco de diciembre de dos mil once, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 242 del veintidós de diciembre de dos mil once.

- e. **Emisiones seriadas o estandarizadas:** Emisiones provenientes de un mismo emisor en las que todos los valores que las componen confieren a sus tenedores idénticos derechos y obligaciones. (Resolución CD-SIBOIF-692-1-SEP7-2011, “Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario”, Arto. 10).
- f. **Forma de Pago:** Se refiere a la moneda de pago de los valores en su fecha valor de colocación y en su fecha valor de liquidación al vencimiento. Las monedas de pago pueden ser Córdobas o Dólares de los Estados Unidos de América³².
- g. **Inversionista:** Persona natural o jurídica que participa en las subastas de valores del BCN.
- h. **ISIN (Sistema Internacional de Identificación de Valores):** Sistema de codificación internacional que permite la identificación de las emisiones de valores, el cual es utilizado en la mayoría de los países, salvo en Estados Unidos de América y Canadá.
- i. **Ley de Mercado de Capitales:** Ley No. 587, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 222 del 15 de noviembre de 2006.
- j. **Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario:** Norma aplicable a los emisores, intermediarios y demás participantes en la colocación de valores objeto de oferta pública en el mercado primario, aprobada por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en el marco de la Ley de Mercado de Capitales. Norma publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 210 del 7 de noviembre de 2011.
- k. **Phishing:** Tipo de engaño creado por piratas informáticos malintencionados (conocidos como “hackers”) con el objeto de obtener información importante, tales como números de tarjetas de crédito, claves, datos de cuentas bancarias, etc. Por lo general, el engaño se basa en hacer creer al usuario que está ingresando a un sitio que se presume legal o auténtico (Fuente: <http://www.alegsa.com.ar/Dic/phishing.php>)
- l. **Precio limpio:** Precio de cotización para los Bonos del BCN, es decir, el precio que el inversionista debe establecer en su oferta de adquisición para ese tipo de valores.
- m. **Precio sucio:** Precio de liquidación, es decir, el precio que el inversionista debe pagar al BCN por inversiones de Bonos del BCN. Si aplica cupón corrido, en ese caso el precio sucio (precio de liquidación) corresponderá a la sumatoria del precio limpio más el cupón corrido; si no aplica el cupón corrido, el precio sucio es igual al precio limpio.
- n. **Registro contable de valores:** De conformidad al Arto. 145 de la Ley de Mercado de Capitales, es el registro contable de los valores inscritos en el Registro de Valores de la Superintendencia, el cual es llevado a través de un sistema de dos niveles:
 - n.1 El primer nivel, manejado por el Banco Central de Nicaragua como responsable de administrar el registro contable de las emisiones del Estado y de las instituciones públicas,

³² Literal f) adicionado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 4 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

pudiendo delegar la administración de dicho registro en cualquiera de las Centrales de Valores autorizadas; y por las Centrales de Valores, como responsables de administrar el registro contable de las emisiones privadas.

n.2 El segundo nivel, constituido por los depositantes de las Centrales de Valores.

- o. Registro de Valores de la Superintendencia:** Registro de inscripciones de emisiones de valores que lleva la Superintendencia de Bancos.
- p. Sistema de Subasta Electrónica:** Sistema desarrollado por el BCN y propiedad de éste, que le permite a los inversionistas, previamente registrados en el BCN, ingresar sus ofertas de adquisición de valores estandarizados.
- q. Valores:** De conformidad al Arto. 2 de la Ley de Mercado de Capitales, se entiende por valores, los títulos valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por sus características jurídicas propias y régimen de transmisión puedan ser objeto de negociación en un mercado bursátil.
- r. Valores desmaterializados:** Valores que prescindiendo de un sustrato físico se representan mediante registros electrónicos, llamados también “anotaciones electrónicas en cuenta”. Este tipo de representación es irreversible. Dichos valores se constituirán en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable (Artos. 137 y 149, Ley de Mercado de Capitales).
- s. Valores seriados o estandarizados:** Valores que reúnen entre sí las características comunes establecidas en el Arto. 10 de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario.

Capítulo II. Del Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA).

Arto.4. Integrantes.³³

El COMA estará integrado por los siguientes funcionarios del BCN en su calidad de miembros titulares:

Titular	Cargo en el Comité	Participación
Gerente General	Presidente	Voz y voto
Gerente de Estudios Económicos	Miembro	Voz y voto
Gerente de Operaciones Financieras	Miembro-Secretario	Voz y voto

Los miembros suplentes del COMA son los siguientes funcionarios, conforme a los miembros titulares:

Titular	Suplente
----------------	-----------------

³³ Artículo reformado mediante Resolución CD-BCN-XXII-1-16 del ocho de junio de dos mil dieciséis, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 122 del treinta de junio de dos mil dieciséis.

Gerente General	Gerente de Estudios Económicos
Gerente de Estudios Económicos	Gerente de Análisis Macroeconómico
Gerente de Operaciones Financieras	Gerente de Valores y Financiamiento

Los miembros suplentes podrán asistir a las sesiones del COMA, aun cuando el titular esté presente, en cuyo caso tendrán voz pero no voto.

También podrán ser invitados a participar en el Comité, sin derecho a voto, funcionarios de otras dependencias del BCN y de otras instituciones del Estado.

Arto.5. Funciones.

El COMA tendrá las siguientes funciones:

- a. Presentar ante el Consejo Directivo del BCN el Programa Anual de Emisiones.
- b. Determinar las características específicas de las emisiones de valores como parte del programa aprobado por el Consejo Directivo.
- c. Determinar cuáles de las emisiones de valores definidas serán convocadas en cada subasta.
- d. Definir la modalidad y la frecuencia de las subastas.
- e. Determinar medios de publicación de la convocatoria, adicionales a los establecidos en el Arto.11 de este reglamento, de acuerdo a las políticas institucionales.
- f. Definir la fecha y hora de la recepción de ofertas por modalidad de subastas.
- g. Adjudicar ofertas en las subastas competitivas en base al precio de corte acordado en el Comité, y en las subastas no competitivas al precio resultante según el inciso 10.2 del presente reglamento. El COMA podrá delegar en la División de Operaciones Financieras la adjudicación de ofertas en las subastas no competitivas.
- h. Decidir la colocación con sobresuscripción, de conformidad al Arto. 43 de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario.
- i. Decidir acerca de la información a publicar referente a los resultados de las subastas.
- j. Aprobar su Reglamento Interno.
- k. Proponer al Consejo Directivo, para su decisión, la incorporación de inversionistas participantes en las subastas competitivas, distintos a los mencionados en el Arto.7 del presente Reglamento. La propuesta deberá acompañarse de una valoración de la importancia de los potenciales inversionistas en el desarrollo del mercado de valores.
- l. Presentar trimestralmente ante el Consejo Directivo informes de su gestión.

Capítulo III. De las Subastas.

Arto.6. Administración de las Subastas.

La División de Operaciones Financieras del BCN será responsable de los aspectos administrativos y operativos de las subastas, para lo cual elaborará por cada subasta un informe escrito y debidamente firmado por el Gerente de Operaciones Financieras acerca del desarrollo de las mismas. En este informe se deberá incorporar la decisión del COMA sobre las ofertas presentadas en las subastas competitivas y no competitivas, y la decisión de la División de Operaciones Financieras, en la modalidad no competitiva, si el COMA delega en ésta la función de adjudicar las ofertas recibidas.

Arto.7. Participantes en las Subastas.

Los inversionistas que tendrán acceso directo a las subastas competitivas del BCN serán los Puestos de Bolsa, las Instituciones Financieras y el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social y a las subastas no competitivas, el público en general (personas naturales y jurídicas), exceptuando a los inversionistas que son participantes de las subastas competitivas.

Para participar en cualquiera de las modalidades de subastas, los inversionistas deberán registrarse previamente en el BCN.

El BCN se reserva el derecho de negar la inscripción de un inversionista, o revocar su inscripción, cuando el BCN considere que la participación de dicho inversionista pueda afectar la credibilidad o integridad del proceso. En esos casos, el BCN deberá notificar al inversionista de su decisión, expresando los motivos de la misma, para que el afectado pueda hacer uso de sus derechos si lo estima a bien. En ningún caso la exclusión podrá ser por motivos políticos, religiosos, raciales o similares.

Arto.8. Del Acceso al Sistema de Subasta Electrónica.

- a.** Los inversionistas podrán ingresar al Sistema de Subasta Electrónica a través de la dirección electrónica que el BCN le suministre o por medio del enlace que éste ponga a su disposición. El inversionista cuando inicie su sesión en el sistema debe validar que en la línea de la dirección electrónica de su navegador se visualice el enlace indicado por el BCN.
- b.** El BCN suministrará a cada inversionista una clave de acceso al Sistema de Subasta Electrónica. Sin embargo, el BCN no asume ninguna responsabilidad por la pérdida de dicha clave o por el uso indebido de ésta por parte del inversionista, o por sus empleados, funcionarios o representantes.
- c.** El BCN no se hace responsable por ataques de phishing recibidos en nombre del BCN.

Arto.9. Obligaciones del Inversionista.

Son obligaciones de los inversionistas las siguientes:

- a. Cumplir con las condiciones establecidas en la convocatoria.
- b. Honrar la oferta presentada en caso de adjudicación.
- c. Aceptar adjudicación parcial en los casos que se requieran de conformidad con el Artículo 14 del presente Reglamento.
- d. Aceptar la adjudicación al precio en porcentaje expresado en la pantalla “Ofertas” del Sistema de Subasta Electrónica, cuando sea subasta competitiva, y cuando sea subasta no competitiva al precio establecido en la subasta competitiva; en ambos casos de conformidad con el Artículo 10 del presente Reglamento.
- e. Mantener debidamente actualizada su información en el Registro de Inversionistas del BCN.
- f. Ser responsable del uso de su clave de acceso al Sistema de Subasta Electrónica, por lo que cualquier oferta que reciba el sistema con dicha clave le será exigible a dicho inversionista.

Arto. 10. Precio.

10.1. Subasta Competitiva.

Las Letras y Bonos se colocarán al precio en porcentaje (p) que los inversionistas indiquen en la pantalla “Ofertas” del Sistema de Subasta Electrónica, en caso que su oferta sea adjudicada. El precio deberá mostrar tres decimales.

10.1.1. Letras

La fórmula que utilizará el BCN para calcular el precio de las Letras y su respectiva tasa de rendimiento es la siguiente:

$$p = \frac{360}{360 + (T \times d_i)} \times 100$$

Dónde:

p: es el precio en porcentaje.

T: es la tasa de rendimiento anual.

d_i : es el número de días calculado desde la fecha valor de la liquidación de la subasta hasta la fecha valor al vencimiento.

La base de cálculo será actual/360

10.1.2. Bonos

El valor precio de un Bono se calculará a través del valor presente de los flujos futuros, descontados a una tasa de rendimiento esperada.

10.1.2.1. Precio limpio

La fórmula que utilizará el BCN para calcular el precio limpio (p) en porcentaje de los Bonos es la siguiente:

$$P = \sum_{s=0}^{n-1} \frac{\frac{c}{2}}{\left(\left(1 + \frac{T}{2} \right)^{h_i+s} \right)} + \frac{100}{\left(\left(1 + \frac{T}{2} \right)^{h_i+(n-1)} \right)}$$

Dónde:

p: es el precio limpio en porcentaje

T: es la tasa de rendimiento anual.

c/2: es el valor del cupón semestral. Para su cálculo se deberá utilizar la base actual/actual.

s: es igual a cero hasta el número de cupones vigentes a partir de la fecha de colocación del bono menos uno.

n: el número de semestres durante la vida del Bono.

hi: es el número de días desde la fecha valor de colocación del Bono hasta la fecha de vencimiento del próximo cupón dividido entre el número de días del semestre en curso.

La base de cálculo será actual/actual.

La colocación de los Bonos podrá realizarse a descuento, a la par o a premio, si el precio es menor, igual o mayor al 100 por ciento del valor facial, respectivamente.

En base al precio limpio en porcentaje establecido en la pantalla "Ofertas" del Sistema de Subasta Electrónica, se calculará la tasa de rendimiento correspondiente.

10.1.2.2. Precio Sucio

Para determinar el precio sucio (ps) en porcentaje, que es el precio que pagará el inversionista al BCN por la inversión adjudicada, la fórmula a utilizar es la siguiente:

$$ps = p + \left(\frac{ti}{bd} \times d_i \right)$$

Dónde:

ps: es el precio sucio en porcentaje.

p= es el precio limpio en porcentaje.

ti: es la tasa de interés anual del cupón.

bd: es la base en días (actual/actual).

di: es el número de días entre la fecha valor de colocación del Bono y la fecha de emisión del Bono o del último cupón.

10.2. Subasta No Competitiva³⁴.

Las Letras y Bonos se colocarán al precio promedio ponderado de las ofertas adjudicadas para cada emisión en la modalidad competitiva de esa subasta. De no existir adjudicación en las emisiones ofrecidas en la modalidad competitiva de esa subasta, el precio de las ofertas no competitivas será determinado con base en el rendimiento equivalente al plazo y forma de pago que corresponda de la emisión, de conformidad con la subasta competitiva efectuada en la semana anterior en que se haya realizado subasta. Este mecanismo será válido solamente en el caso de que en la semana o semanas anteriores, no se haya realizado subasta alguna.

En el caso que tampoco exista adjudicación en la subasta competitiva de la semana anterior, no habrá subasta no competitiva en la semana en curso. El precio referido en este párrafo se dará a conocer por los medios que establezca el COMA en la convocatoria a dicha subasta.

Arto.11. Convocatoria³⁵.

El BCN publicará la convocatoria de cada subasta, al menos con veinte horas de anticipación a la fecha de la misma, a través de su página de Internet y correo electrónico, entre otros, dirigido a los

³⁴ Artículo 10.2. reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

³⁵ Artículo 11 reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

participantes inscritos en el BCN. En caso no esté disponible la publicación a través de medios electrónicos, la convocatoria se enviará vía fax o cualquier otro medio que determine el COMA. Dicha convocatoria incluirá las modalidades de subasta, las fechas y horas del ingreso de las ofertas por modalidad en el Sistema de Subasta Electrónica, el código de la emisión o emisiones a subastar, el monto indicativo a colocar para cada emisión, las características de cada emisión y cualquier otra información que el COMA considere relevante.

Arto.12. Ingreso de las Ofertas.

- a. El ingreso de las ofertas será realizado por los inversionistas a través del Sistema de Subasta Electrónica, indicando en la pantalla dispuesta para tal fin ("Ofertas") lo siguiente:
 - El valor facial de la inversión, monto que deberá ser expresado en Dólares de los Estados Unidos de América (USD) y en el mínimo y múltiplos establecidos en la convocatoria;
 - El precio expresado con tres decimales; esto solamente en el caso de las subastas competitivas; y,
 - El nombre y número de la cuenta del Depositante en la respectiva Central de Valores en que se acreditarán los valores, si la oferta resulta adjudicada.
- b. El inversionista podrá realizar la cantidad de ofertas que desee, siendo éste responsable del uso de su clave de acceso. Por consiguiente, cualquier oferta que reciba el Sistema de Subasta Electrónica con dicha clave le será atribuida y exigible a dicho inversionista.
- c. El sistema cuenta con validaciones que no permitirán grabar las ofertas en las cuales no se completan los campos requeridos en cada modalidad de subastas.
- d. A cada oferta enviada por el inversionista al Sistema de Subasta Electrónica se le asignará un código de oferta, el cual quedará registrado en el Recibo de Ofertas que se desplegará en el sistema una vez que el inversionista confirme la información de sus ofertas; acción con la cual quedarán grabadas las ofertas en el sistema.
- e. En el recibo, adicionalmente, se indicará la hora oficial de recepción de las ofertas, que estará dada por el reloj interno del servidor del BCN en el cual se encuentra el Sistema de Subasta Electrónica. Cuando el inversionista envía varias ofertas de una sola vez, éstas se considerarán en el orden en el que aparecen registradas en el Recibo de Ofertas.

Arto.13. Cierre del Sistema de Subasta Electrónica y Clasificación de las Ofertas.

- a. Al cumplirse la hora de cierre de la subasta, el Sistema de Subasta Electrónica se cerrará automáticamente conforme la hora indicada en la convocatoria.
- b. Posteriormente, funcionarios de la División de Operaciones Financieras procederán a imprimir, del módulo respectivo, la lista de ofertas recibidas, las que se clasificarán conforme a las emisiones ofrecidas, ordenadas en forma descendente respecto al precio en porcentaje solicitado, para el caso de la subasta competitiva, y de forma ascendente respecto a la hora de llegada, para el caso de la subasta no competitiva, con indicación del monto solicitado e identificación de las ofertas.

Arto.14. Adjudicación de Ofertas.

- a.** El COMA decidirá sobre las adjudicaciones el mismo día de la recepción de ofertas, conforme al siguiente procedimiento:
 - a.1** En las subastas competitivas, se asignará primero la oferta con el mayor precio, luego se continuará en forma descendente hasta el precio de corte que el COMA decida.
 - a.2** En las subastas no competitivas, las ofertas se adjudicarán en función del precio establecido en el inciso 10.2 del presente reglamento.
- b.** En función de la demanda en ambas modalidades de subasta y de las necesidades de colocación, el COMA queda facultado para hacer colocaciones con sobresuscripción de las emisiones que así lo considere, de conformidad al Arto. 43 de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario.
- c.** El sistema de prorrateo se utilizará cuando el COMA decida no colocar con sobresuscripción.
 - c.1** Este sistema se dará en las subastas competitivas en caso de postores que hayan presentado ofertas con precios iguales y cuyo monto agregado de dichas ofertas sea mayor a la porción aún pendiente de adjudicar, por lo que se hará adjudicación parcial utilizando prorrateo, conforme el siguiente procedimiento:
 - c.1.1** La proporcionalidad se determinará dividiendo el monto de cada oferta competitiva entre el monto total de las ofertas competitivas presentadas al mismo precio. Este porcentaje se aplicará al saldo pendiente de adjudicación.
 - c.1.2** En caso que el monto a adjudicar por prorrateo no sea divisible entre las ofertas al mismo precio por razones del valor facial de los valores, se adjudicará la porción no divisible al postor que haya solicitado el monto más alto. Si además dos o más postores presentaren el mismo monto, se asignará la porción no divisible por hora de llegada.
 - c.1.3** En caso de que el valor facial o monto ofrecido por el último postor a adjudicar sea mayor al saldo pendiente de colocar, éste deberá aceptar una adjudicación parcial, incluso en caso de adjudicaciones por prorrateo. De lo contrario el postor se someterá a las sanciones establecidas en el Arto. 19 del presente Reglamento.
 - c.2** En las subastas no competitivas, si la demanda supera la oferta disponible por emisión, el COMA o la División de Operaciones Financieras, por delegación del COMA, aplicará lo dispuesto en el inciso c.1).
- d.** El COMA se reserva el derecho de rechazar algunas o todas las ofertas en una subasta competitiva en caso de que el precio lo considere fuera de mercado. Adicionalmente, puede efectuar adjudicaciones por un monto menor o mayor al convocado.

Arto.15. Resultados.

- a.** Una vez concluida la adjudicación, el BCN comunicará, mediante correo electrónico, los resultados de las subastas a los participantes de las mismas a partir de dos horas después del cierre de recepción de ofertas.
- b.** El BCN pondrá a disposición del público, los resultados agregados de la subasta en un lugar visible en sus propias instalaciones y en la página de Internet del BCN el mismo día de la subasta. Esta información incluirá por emisión, el monto adjudicado, el precio y la tasa de rendimiento promedio ponderado.

Arto.16. Procedimiento de Contingencia.

Los inversionistas que deseen ingresar ofertas en el Sistema de Subasta Electrónica y detecten que no es posible utilizar el sistema, deberán contactarse de inmediato con el personal de la División de Operaciones Financieras del BCN a fin de averiguar si el problema de acceso es atribuible al BCN o a ellos mismos, a fin de determinar cuál de los siguientes procedimientos de contingencia deberán utilizar:

- a.** Problemas de acceso por fallas en el Sistema de Subasta Electrónica.
 - a.1** Si la falla ocurre en el horario de recepción de las ofertas en el sistema, el BCN repondrá el tiempo faltante (de preferencia el mismo día). El anuncio lo hará a través de la página de Internet del BCN, correo electrónico, fax o llamada telefónica a los inversionistas registrados.
 - a.2** Si la falla ocurre antes del horario de recepción de las ofertas, el BCN anunciará por cualquiera de los medios antes señalados que se establecerá una nueva hora para el ingreso de las ofertas en el Sistema, especificando la misma o bien, que se utilizará el procedimiento de contingencia, que se detalla a continuación:
 - a.2.1** Los inversionistas deberán remitir vía fax o correo electrónico, la oferta de adquisición de valores en el formato que para tal fin diseñe la División de Operaciones Financieras y en la hora indicada por dicha dependencia para el ingreso de las ofertas³⁶.
 - a.2.2** La hora oficial de recepción de las ofertas será la registrada en el fax receptor o en el servidor de correo del BCN³⁷.
 - a.2.3** La oferta de adquisición de valores deberá estar firmada por el o los funcionarios autorizados según el Registro de Inversionistas del BCN.

³⁶ Inciso reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

³⁷ Inciso reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

a.2.4 El detalle debe contener el código de emisión, el valor facial expresado en dólares de los Estados Unidos de América en monto mínimo y múltiplo conforme lo indicado en la convocatoria, el precio en porcentaje con tres decimales (para el caso de las ofertas competitivas) y el resto de información que se solicite en el formato establecido para tal fin.

a.2.5 Serán rechazadas las ofertas recibidas fuera del horario que se anuncie como parte del plan de contingencia y las que no presenten la información completa de acuerdo al formato establecido para tal fin.

a.2.6 Toda solicitud recibida en la División de Operaciones Financieras del BCN tendrá carácter irrevocable.

b. Problemas de acceso al Sistema de Subasta Electrónica atribuibles a los inversionistas.

Para atender cualquier problema de ese tipo el BCN mantendrá en sus instalaciones, en un lugar definido por la División de Operaciones Financieras, una computadora disponible para que los inversionistas debidamente registrados en el BCN puedan ingresar sus ofertas en el horario establecido para tal fin.

Capítulo IV. De la Liquidación y Constitución de los Valores.

Arto. 17. Liquidación por la Colocación de los Valores³⁸.

a. Para la modalidad competitiva, la fecha valor de colocación es T+2, es decir, dos días hábiles después de la subasta, y para el caso de la subasta no competitiva T+1, es decir, un día hábil después de la subasta.

b. Cuando la forma de pago de la emisión de valores sea en dólares, los inversionistas deberán pagar en dólares el monto total de la inversión adjudicada a entera satisfacción del BCN, en la fecha valor de colocación.

c. Cuando la forma de pago de la emisión de valores sea en córdobas, los inversionistas deberán pagar al BCN, en córdobas al tipo de cambio oficial respecto al dólar de los Estados Unidos de América, el monto total de la inversión adjudicada a entera satisfacción del BCN, en la fecha valor de colocación.

d. El BCN únicamente recibirá el pago del inversionista por los valores adjudicados a través de los siguientes medios:

d.1 Autorización de débito en cuenta corriente en el BCN.

d.2 Transferencia de fondos de una cuenta corriente en el BCN.

³⁸ Artículo 17 reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

Arto.18. Constitución de los Valores Desmaterializados.

- a. El BCN constituirá los valores desmaterializados el mismo día en que el inversionista efectúe el pago total de los valores adjudicados en mercado primario. Esto se realizará mediante la anotación electrónica de los mismos, en la cuenta del Depositante que indique el inversionista.

La cuenta del Depositante deberá existir en el Registro Contable de Valores a cargo del BCN o en la correspondiente Central de Valores en la cual el BCN hubiere delegado la administración del registro contable de valores desmaterializados emitidos por el Estado y las instituciones públicas, de conformidad con la facultad establecida en el Arto. 145 de la Ley de Mercado de Capitales.

- b. El BCN entregará al inversionista un comprobante de los valores desmaterializados acreditados en la cuenta del Depositante en la Central de Valores, por él indicada. Este comprobante detallará al menos, el nombre y número de cuenta del Depositante, tipo de valor, código de la emisión, la cantidad y valor facial de los valores anotados, la fecha de emisión, vencimiento y colocación de los mismos.

Arto. 19. Incumplimiento de Pago y Sanciones.

El incumplimiento de pago del monto correspondiente a la oferta presentada y adjudicada, inhabilitará a dicho postor a participar en las tres subastas siguientes. Casos de reincidencia darán lugar a sanciones más severas, determinadas por el COMA. El BCN podrá publicar en los medios que decida, el nombre de los inversionistas que incurran en incumplimiento y la sanción impuesta.

Arto. 20. Liquidación por el Vencimiento de los Valores³⁹.

- a. La fecha valor de liquidación será el día del vencimiento de los valores. En caso que éste sea un día no laborable, la fecha valor de liquidación será el día hábil posterior para el BCN.
- b. Cuando la forma de pago de la emisión de valores sea en dólares, el valor facial y sus correspondientes cupones de intereses (si éstos existiesen), serán cancelados en dólares de los Estados Unidos de América.
- c. Cuando la forma de pago de la emisión de valores sea en córdobas, el valor facial y sus correspondientes cupones de intereses (si éstos existiesen), serán cancelados en córdobas al tipo de cambio oficial de éste respecto al dólar de los Estados Unidos de América, a la fecha valor de liquidación.
- d. El BCN no reconocerá rendimiento adicional después de la fecha de vencimiento del valor, ya sea en concepto de valor facial o de cupones de intereses, ni mantenimiento de valor, después de la fecha valor de liquidación, esto último cuando la forma de pago de la emisión de valores sea en córdobas.

³⁹ Artículo 20 reformado mediante Resolución CD-BCN-V-1-17 del primero de febrero del año dos mil diecisiete, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 37 del veintidós de febrero de dos mil diecisiete.

- e. El pago del valor facial de los valores y los cupones de intereses se realizará al Depositante de la Central de Valores a cuyo favor se encuentren anotados en sus cuentas los valores a la fecha del vencimiento de los mismos.
- f. El pago se efectuará a favor del Depositante a través del crédito en la cuenta corriente de una institución financiera en el BCN para que a su vez ésta acredite a la cuenta que indique el Depositante.

Capítulo V. Disposiciones Transitorias y Finales.

Arto.21. Colocaciones Directas.

Las colocaciones de valores mediante venta directa serán autorizadas por el Consejo Directivo del BCN mediante resolución especial. En esos casos, el presente Reglamento tendrá aplicación supletoria, en lo que no se oponga a dicha resolución especial.

Arto.22. Interpretación y Casos No Contemplados.

El COMA queda facultado para resolver cualquier duda de interpretación que pudiera surgir en la aplicación de este Reglamento; así como para decidir sobre cualquier aspecto relativo a la colocación de Letras y Bonos no contemplado en este Reglamento.

Arto.23. Sujeción al presente Reglamento.

El inversionista que efectúe sus inversiones mediante el Sistema de Subasta Electrónica, implícitamente acepta todas y cada una de las disposiciones establecidas en el presente Reglamento, sin ninguna responsabilidad posterior para el BCN.

Arto.24. Derogación.

Al entrar en vigor el presente Reglamento, quedan derogadas cualesquiera otras disposiciones, reglamentos y normativas emitidas por el BCN en la materia, que se le opongan o no sean compatibles con éste.

Anexo N°3

REGLAMENTO DEL

RESCATE DE TÍTULOS VALORES DEL BCN

Arto.1 Objetivo

El presente Reglamento tiene como objetivo establecer las normas que regirán el rescate por parte del Banco Central de Nicaragua (BCN) en una fecha anterior a su vencimiento, de títulos valores emitidos por el mismo.

Arto.2 Mecanismos de rescate

El rescate de títulos valores del BCN podrá ser realizado mediante el mecanismo de compra directa a los tenedores o a través de subasta.

Arto.3 Facultades del Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA)

El Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA) tendrá la facultad de:

- a. Decidir el mecanismo de rescate de los títulos valores en cada operación.
- b. Establecer las emisiones de títulos valores y el monto indicativo de las mismas que se requiere rescatar en cada operación.
- c. Definir el período, lugar, fecha y hora del mecanismo adoptado para el rescate de los títulos valores.
- d. Establecer el precio de corte al cual se estarían rescatando los títulos valores, cuando esto se realice por compra directa a los tenedores.
- e. Aprobar las adjudicaciones, en caso de subasta, de las ofertas presentadas por los postores que cumplan con los criterios analizados por el COMA.
- f. Decidir la información a publicar de los resultados del rescate de títulos valores.
- g. Nombrar, sustituir y ratificar a los miembros propietarios y suplentes de la Junta de Calificación.

Arto.4 Características de las operaciones de rescate de títulos valores

Las características de las operaciones de rescate de títulos valores son las siguientes:

- a. Transacción realizada en la moneda de pago establecida en el título objeto del rescate.
- b. Los participantes no podrán presentar más de una oferta para el mismo título.
- c. Cada oferta deberá incluir únicamente títulos valores de una misma emisión (iguales características de plazo, fecha de emisión y de vencimiento).
- d. El monto mínimo de la oferta es de US\$10,000.00 o su equivalente en córdobas, en términos del valor facial original de las láminas de los títulos valores.
- e. Los títulos ofrecidos por los participantes en el proceso de rescate deben estar disponibles para ser transados con el BCN, el día de la liquidación de dicha operación.

Arto.5 Junta de Calificación

La Junta de Calificación es el organismo encargado de supervisar el proceso del rescate de títulos valores a través de la modalidad de subastas de acuerdo a la reglamentación y las condiciones establecidas por el COMA.

Arto.6 Administración del rescate de títulos valores

La División de Operaciones Financieras será la dependencia responsable de los aspectos administrativos y operativos del proceso del rescate de títulos valores, sean éstos a través de la modalidad de subastas o de compra directa.

Arto.7 Acceso al proceso del rescate de títulos valores

Tendrán acceso directo al proceso del rescate de títulos valores cualquier persona natural o jurídica.

Arto.8 Obligaciones de los participantes

Las obligaciones de los participantes en el rescate de títulos valores son las siguientes:

- a. Cumplir con las condiciones establecidas para el proceso del rescate.
- b. Entregar al BCN, una vez autorizada la operación, los títulos valores originales involucrados en la misma.
- c. Aceptar, si la hubiera, adjudicación parcial.
- d. Aceptar adjudicación al precio en porcentaje presentado en el formulario cuando se realice a través de subastas, o al precio definido por el COMA cuando sea por compra directa.

Arto.9 Modalidades de fijación del precio en el Rescate

Cuando el mecanismo del rescate sea mediante compra directa, el precio de rescate será fijado por el COMA. Cuando el mecanismo sea mediante subastas, el postor establecerá en el formulario respectivo el precio en porcentaje al que estaría dispuesto vender sus títulos valores al BCN.

Arto.10 Convocatoria

En ambas modalidades de rescate, compra directa o subasta, se hará pública la convocatoria al menos con 24 horas de anticipación al momento de inicio del proceso del rescate.

En ambos casos, se indicará el lugar, período, fecha y hora en que se llevará a cabo el proceso, así como el código de emisión, fecha de vencimiento que deben presentar los títulos valores a rescatar, el monto indicativo del valor facial de los títulos valores a rescatar por el BCN, las condiciones para recibir las ofertas y/o cualquier otra información que el COMA considere relevante.

Arto.11 Presentación de las ofertas

La presentación de las ofertas se realizará de las siguientes formas:

a. Compra directa:

El tenedor de los títulos deberá remitir en el horario establecido para tal fin, una carta indicando su aceptación del rescate de los títulos conforme las condiciones establecidas para este proceso; especificando el valor facial a vender, código de emisión, número de los títulos, fecha de vencimiento de los mismos y la forma de la liquidación de la operación.

b. Subasta:

Cada oferta deberá ser presentada en sobre cerrado en el formulario dispuesto para tal fin por la División de Operaciones Financieras del BCN. Sólo se considerarán válidas las ofertas presentadas en el formulario indicado, el que deberá contener toda la información solicitada en el mismo, conforme las condiciones establecidas en la convocatoria. Deberá indicar el nombre y dirección del postor, el valor facial, código de emisión, fecha de emisión y vencimiento, y el precio en porcentaje con tres decimales al que está dispuesto a vender los títulos al BCN.

Arto.12 Recepción de las Ofertas

La recepción de las ofertas se hará de la siguiente manera:

a. Compra directa:

La División de Operaciones Financieras recibirá la carta de solicitud del tenedor de los títulos valores sujetos a rescate, en el horario que establezca para tal fin.

b. Subasta:

Las ofertas se recibirán en el lugar, fecha y hora indicada en la convocatoria de la subasta. A cada oferta se le asignará un número consecutivo el cual quedará registrado en el sobre de la oferta, en el libro de registro de recepción de ofertas y en el comprobante de recepción con la firma y sello de un funcionario de la Dirección de Valores y Financiamiento (DVF) de la División de Operaciones Financieras.

El postor procederá a firmar el registro de recepción de ofertas y depositará el sobre en el buzón que estará disponible para tal efecto.

Arto.13 Apertura y Clasificación de las Ofertas

La apertura y clasificación de las ofertas se realizará de la siguiente manera:

a. Compra directa:

La División de Operaciones Financieras recibirá las solicitudes, iniciándose inmediatamente su revisión.

b. Subasta:

En el lugar, fecha y hora que se hubiese fijado para la subasta, los funcionarios de la Dirección de Valores y Financiamiento, en presencia de la Junta de Calificación, procederán a abrir los sobres

que contienen las ofertas, las que se clasificarán conforme el código de emisión de los títulos valores, rechazándose aquellas que no llenen los requisitos previstos en la convocatoria o que no cumplan con este reglamento. Las ofertas se ordenarán en forma ascendente respecto al precio solicitado en las ofertas.

Arto.14 Adjudicación de las Ofertas

La adjudicación de las ofertas se realizará de la siguiente manera:

a. Compra directa:

La División de Operaciones Financieras adjudicará, conforme el orden de llegada, siempre y cuando el monto, código de emisión, la numeración de los títulos valores, fecha de vencimiento, etc. indicada por el tenedor de los títulos en su solicitud sean correctos, conforme la invitación girada para tal fin.

Se aceptará la operación si toda la información es correcta y haya monto disponible, conforme el monto establecido por el COMA para rescatar mediante compra directa. Si los parámetros no son correctos o no hay monto disponible de títulos valores a ser rescatados, la solicitud será rechazada.

En caso de que el valor facial ofrecido por el último postor a adjudicar sea mayor al saldo pendiente de rescatar, éste deberá aceptar adjudicación parcial.

b. Subasta:

El COMA decidirá sobre las ofertas el mismo día de la recepción de las mismas, aceptando primero la oferta en que se haya solicitado el menor precio, y así de forma ascendente hasta llegar al monto que se requiere rescatar, o al precio de corte que fije el COMA.

En caso de que el valor facial ofrecido por el último postor a adjudicar sea mayor al saldo pendiente de rescatar, éste deberá aceptar adjudicación parcial.

Al presentarse ofertas con el mismo precio que exceden en conjunto el monto establecido o disponible para rescatar, se aplicará el prorrateo.

En caso que el monto a adjudicar por prorrateo no sea divisible entre las ofertas al mismo precio, por razones del valor facial del título, se adjudicará la porción no divisible al postor que haya solicitado el monto más alto. Si además dos o más postores presentan el mismo monto, se asignará la porción no divisible por hora de llegada.

El BCN se reserva el derecho de rechazar algunas o todas las ofertas presentadas en una subasta o declararla desierta.

Arto.15 Resultados

El procedimiento para dar a conocer los resultados de los mecanismos de rescate de títulos valores es el siguiente:

a. **Compra directa:**

La División de Operaciones Financieras el mismo día de recibida la solicitud, informará a los solicitantes, vía fax o a través de otro medio idóneo, incluyendo electrónicos o informáticos, su decisión sobre el rescate de los títulos valores ofrecidos.

b. **Subasta:**

Una vez concluido el proceso de la subasta, el BCN comunicará a los participantes a través de medios idóneos, incluyendo electrónicos o informáticos, los resultados de la subasta y pondrá a disposición del público los resultados agregados de la misma.

Arto.16 Recepción y liquidación de los títulos valores

El procedimiento para la recepción y liquidación de los títulos valores es el siguiente:

- a. La fecha valor del rescate de los títulos valores en ambos casos será T+1, es decir un día hábil después de notificada la aceptación de la operación, tanto cuando sea por compra directa o subasta.
- b. El día siguiente hábil posterior a la aceptación del rescate de los títulos valores a través de compra directa o subasta, el tenedor de los títulos entregará en las oficinas de la Dirección de Valores y Financiamiento los títulos valores originales, los que no deben contener borrones, enmendaduras ni manchas que pongan en duda el valor facial de los títulos, el código de emisión, la numeración, ni la legitimidad de los mismos. El tenedor de los títulos indicará en forma escrita la forma de pago que desea.
- c. El BCN podrá pagar al tenedor de los títulos mediante:
 - i. Cheque de gerencia del BCN únicamente para operaciones en moneda nacional (córdobas).
 - ii. Crédito a una cuenta en un banco comercial o financiera que maneje cuenta corriente en el BCN, para que éste a su vez le acredite los fondos a la cuenta que el tenedor indique.
- d. Para las operaciones con títulos en moneda nacional la liquidación será en córdobas y corresponderá al valor facial de los títulos valores ajustada por el precio en porcentaje aprobado por el COMA para compras directas o el adjudicado en las subastas.
- e. Para las operaciones con títulos denominados en dólares y pagaderos en moneda nacional (córdobas) la liquidación será en córdobas y corresponderá al valor facial de los títulos valores ajustado por el precio en porcentaje aprobado por el COMA para compras

directas o el adjudicado en las subastas, al tipo de cambio oficial del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en la fecha valor de liquidación del rescate.

- f. Para las operaciones en moneda extranjera (dólares) la liquidación será en dólares y corresponderá al valor facial de los títulos valores ajustado por el precio en porcentaje aprobado por el COMA para compras directas o el adjudicado en las subastas.

Arto. 17 Incumplimiento y Sanciones

El incumplimiento de los tenedores de los títulos valores en una operación de rescate, ya sea a través de compra directa o subasta, inhabilitará a dicho oferente a participar en los tres siguientes períodos de compras directas o subastas, y casos de reincidencia darán lugar a sanciones más severas determinadas por el COMA.

Arto.18 Disposiciones Finales

La participación en una subasta o venta directa de rescate de títulos valores presupone del conocimiento del presente Reglamento, su aceptación y sometimiento a él, sin reserva alguna.

Arto. 19 Vigencia

El presente Reglamento entrará en vigencia a partir de su publicación en “La Gaceta”, Diario Oficial.

Arto. 20 Derogación

Al entrar en vigor el presente Reglamento, quedan derogadas cualesquiera otras disposiciones, reglamentos y normativas emitidas por el BCN en la materia, que se le opongan o no sean compatibles con éste.

Anexo N° 4

DEROGADO⁴⁰

⁴⁰ Anexo No. 4 de las Normas Financieras derogado mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

Anexo N° 5⁴¹

REGULACIÓN COMPLEMENTARIA SOBRE ESTANDARIZACIÓN DEL CHEQUE BANCARIO⁴²

CAPÍTULO I DEL OBJETO, ÁMBITO DE APLICACIÓN Y ALCANCE

Artículo 1. Objeto. Las disposiciones de la presente regulación tienen por objeto normar y establecer los requisitos y estándares que se deberá cumplir en la elaboración de cheques, a fin de fortalecer el cheque como título valor y como un instrumento seguro y eficiente en el Sistema Financiero Nacional (SFN), a fin de facilitar la identificación y aumentar la seguridad del mismo. Con ello se pretende aumentar la eficiencia y seguridad del cheque, minimizando con ello los riesgos inherentes en el uso del mismo.

Artículo 2. Ámbito de Aplicación. La presente regulación es aplicable a todos los participantes del SINPE autorizados a recibir depósitos a la vista y que procesan cheques a través de la Cámara Interbancaria de Compensación Electrónica de Cheques (CCE); así como también es aplicable a las empresas fabricantes de cheques, sean estos estandarizados o personalizados.

CAPÍTULO II DEFINICIONES GENERALES

Artículo 4. Definiciones.

Además de las definiciones contempladas en el Reglamento del Sistema Interbancario Nicaragüense de Pagos Electrónicos (SINPE), debe entenderse por:

- a. Banda Libre: Área destinada a la impresión de caracteres magnéticos E-13B, localizada en toda la parte extrema inferior del anverso del cheque.
- b. Caracteres con Tinta de Reconocimiento Magnético (Magnetic Ink Character Recognition - MICR por sus siglas en inglés): es un acrónimo utilizado para referirse al lenguaje de máquina especificado para los sistemas de transferencias de pagos basadas en papeles.

⁴¹ Anexo No. 5 de las Normas Financieras sustituido mediante Resolución No. CD-BCN-VII-1-13 del trece de febrero de dos mil trece, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 50 del quince de marzo de dos mil trece.

⁴² Se ha tomado como referencia en la redacción de la presente regulación, los siguientes estándares internacionales:

- a. ANSI X9.7 Specifications for Bank Check Background and Convenience Amount Field.
- b. ANSI X.9.13 – 1990 Reconocedoras de Caracteres en Tinta Magnética (Magnetic Ink Character Recognition - MICR)
- c. ANSI X9.18-1986 Especificaciones del Papel para los Cheques (Paper Specifications for Checks)
- d. ANSI X9.27-1988 Especificaciones de Impresión para Reconocimiento de Caracteres Magnéticos (Print Specifications for Magnetic Ink Character Recognition).

- c. Cheque: Orden incondicional escrita que va de una parte (el librador) a otra (el librado, normalmente un banco) solicitando al librado pagar una suma específica a petición del librador o de un tercero designado por el librador.
- d. Cheques personalizados: Formularios de cheques diseñados e impresos para personas naturales o jurídicas, clientes de un banco o financiera y que tienen las características especiales de tener el nombre del interesado, la dirección, el logotipo de la empresa, etc. Estos están bajo la custodia y responsabilidad del cliente. El costo de la impresión y diseño de estos cheques corren por cuenta del cliente. La emisión de cheques personalizados debe contar con la autorización previa y aceptación del banco girado.
- e. Cinta codificada MICR. Es una banda en la que son impresos los caracteres tipo E-13B y se encuentra dentro de la banda libre.
- f. Cinta de reparación MICR. Es una cinta de papel fijada en la parte inferior de un cheque que permite corregir códigos de una línea MICR. Típicamente se utiliza para reparar cheques rechazados.
- g. Codificador MICR. Es cualquier equipo que aplica caracteres E-13B a un cheque o a otro documento. Usualmente el término es utilizado para designar una cinta codificada, incluyendo la utilizada para agregar información a un cheque que ha sido aceptado en pago y depositado.
- h. Datos MICR Pre Impresos. Es la información codificada en el cheque antes de entregárselo al cliente (Ruta y Transito, código de la moneda, código del participante, región y sucursal y al final el dígito verificador y el Campo A Nuestro Cargo (Auxiliary On Us Field), que está compuesto por el número del cheque y el número de la cuenta corriente.
- i. Datos MICR Post Impresos. Es la información codificada en el cheque después de presentarlo al participante, para luego ser procesado en los equipos de cada participante para ser negociado en la CCE.
- j. Estándar E-13B: Tipo especial de letras utilizadas en el lenguaje de máquina que utiliza caracteres MICR, consistente de diez (10) números y tres (3) símbolos especiales, que puede ser reconocidas por equipos de lectura magnética de alta velocidad. "E" por ser el quinto diseño propuesto, "13" por el ancho del carácter (0.013 pulgadas) y "B" por ser la segunda revisión del diseño realizada por la Asociación Americana de Banqueros.
- k. Endoso: Declaración escrita consignada en el cheque, en la que el titular transfiere los derechos de éste a favor de otra persona.
- l. Fibrillas de Seguridad: Fibras sintéticas o naturales coloreadas que se incorporan a la masa del papel; algunas son visibles a simple vista y otras al ser expuestas a la luz ultravioleta.

- m. Instrumento de pago: Medio físico o electrónico que permite al poseedor y/o usuario del mismo, transferir fondos en sustitución del uso del efectivo.
- n. Marca de Agua: Figura formada por la reorganización de las fibras del papel en algunas áreas durante su proceso de fabricación. El logotipo, texto o imagen se integra al cuerpo del papel durante su fabricación, el cual es creado mediante variaciones en la concentración de las fibras de celulosa. Estas variaciones hacen que la marca de agua se haga visible y no pueda ser reproducida por el proceso de fotocopiado.
- o. Microimpresión: Es un tipo de letra de tamaño diminutivo que no es legible a simple vista, solamente con una lupa. Esto evita que un documento pueda ser fotocopiado o escaneado debido a que los escáneres de las copadoras no alcanzan el nivel de detalle para poder definir estas letras.
- p. Símbolo MICR. Cualquiera de los tres caracteres especiales en formato E-13B usados para identificar campos de información o para crear separaciones entre grupos de dígitos.
- q. Papel de Seguridad: Papel que contiene características especiales de seguridad propias del fabricante.
- r. Posición de Carácter MICR: Espacio por el que está dividido cada carácter MICR.
- s. Protector valor y firma: Medida de seguridad de mensaje oculto mediante la cual la palabra VOID (nulo) aparece al fotocopiar o escanear un cheque invalidando de esta forma la copia.
- t. Tinta invisible: Es aquella que no se deja ver en el papel en el que se ha escrito hasta que no se aplica el reactivo conveniente, calor o agentes químicos.

CAPÍTULO III

DE LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS GENERALES DEL CHEQUE

Artículo 5. Tipo de Papel. El papel a utilizarse en la elaboración de los formularios de cheques deberá ser de seguridad y tener características especiales que lo diferencie de los demás papeles comunes. Deberá utilizarse al menos papel bond tipo MICR de 24 libras. (ANSI X9.18-1986 Paper Specifications for Checks).

Artículo 6. Dimensiones del Cheque. Para la elaboración de los cheques se deberá tener en cuenta las siguientes dimensiones:

Persona Natural:

Estandar 1	15.25 cms (6.0039")	7 cms (2.7559")
------------	---------------------	-----------------

Persona Jurídica

Medidas	Largo	Alto
Estandar 1	15.25 cms (6.0039")	7 cms (2.7559")
Estandar 2	18.9 cms (7.4409")	7.2 cms (2.8346")

Cheque fiscal:

Estandar 1	16.35 cms (6.4370")	9 cms (3.5433")
------------	---------------------	-----------------

Personalizado:

Medidas	Largo	Alto
Estandar 1	19 cms (7.4803")	8 cms (3.1496")
Estandar 2	21 cms (8.2677")	8 cms (3.1496")

Las dimensiones de los cheques personalizados podrán ser usados para los cheques de gerencias.

En todos los casos se admitirá una tolerancia de +/- 0.0393 pulgadas (0.10 centímetros) en las dimensiones de los cheques, tomando siempre como punto de partida o referencia el extremo inferior derecho del anverso del cheque.

Estas medidas se refieren únicamente al CUERPO DEL CHEQUE. Cualquier formato adicional (colilla, forma continua, desprendibles) se deja a criterio de cada participante, siempre que el cuerpo del cheque se acomode a las medidas descritas anteriormente.

Artículo 7. Elementos del cheque. De conformidad al artículo 185 de la Ley de Títulos Valores (LGTV), los cheques deberán contener los siguientes elementos:

- a. Nombre del Banco girado;
- b. Lugar y fecha de la expedición;
- c. Nombre de la persona a cuya orden se gira o mención de ser al portador;
- d. Mandato puro y simple de pagar una suma determinada, la cual debe ser escrita en letras y también en cifras, o con máquina protectora; y,
- e. Firma del girador, de su apoderado o de persona autorizada para firmar en su nombre.

No obstante, en caso de la falta de alguno de los requisitos señalados anteriormente, se aplicará lo dispuesto en el artículo 186 de la citada LGTV.

Artículo 8. Ubicación, características y dimensiones de los campos del cheque. La información en los campos del cheque deberán seguir con la siguiente ubicación:

Anverso

Se dividirá en nueve (09) campos, las cuales se distribuirán así:

- a. **Banco Librado.** Estará ubicada en el extremo superior izquierdo del cheque y está destinado a identificar el banco con el logo, nombre y la demás información que se considere conveniente. Esta información es intercambiable con el “campo personalizado”.
- b. **Campo Personalizado.** Estará impreso en el extremo inferior izquierdo del cheque. Está destinado a identificar, si se quiere, el nombre o logo del cliente, número de la cuenta corriente a debitar y otras leyendas o necesidades de la entidad o cliente, siempre y cuando no se sobrepase el espacio previsto en los formatos de esta norma. Esta información es intercambiable con el “banco librado”.
- c. **Número del cheque.** Estará ubicado en la esquina superior derecha del cheque, después del “banco librado”.
- d. **Lugar y Fecha.** Estará debajo del campo “número del cheque”. La fecha indicará el día, mes y año. Deberá estar a $\frac{1}{4}$ ” de distancia del área “importe en números”.⁴³
- e. **Importe en números.** Estará ubicado inmediatamente debajo del área “lugar y fecha”. Indicará en números el monto por el que se ha girado el cheque.
- f. **Beneficiario.** Estará ubicada inmediatamente debajo del “banco librado”. El librador deberá indicar en esta zona el nombre de la persona natural o jurídica a favor de quien se extiende el cheque.
- g. **Importe en letras.** Estará ubicado debajo del área de “beneficiario” cubriendo completamente el área del cheque desde su extremo izquierdo al extremo derecho. Deberá indicarse en letras el monto por el que ha sido extendido el cheque y servirá para verificar el mismo. En caso de diferencia del valor en letras y en cifras, valdrá, en caso de diferencia, la suma escrita en letras (Artículo 10, LGTV).
- h. **Firma (s).** Estará ubicado al extremo inferior derecho. La línea tiene cinco milímetros de margen con la banda libre, con el fin de que la firma o sellos no interfieran en los caracteres magnéticos de la banda.
- i. **Banda Libre (caracteres magnéticos).** Estará ubicada en la parte inferior del cheque. Deberá tener una altura mínima de $\frac{5}{8}$ ” (1.59 centímetros) medida desde el eje de referencia inferior del cheque. En este espacio es donde se imprimirán únicamente los caracteres MICR necesarios para el procesamiento electrónico de los documentos por parte de los participantes.

Los caracteres MICR deberán quedar impresos dentro de la cinta codificada MICR, la cual deberá tener $\frac{1}{4}$ ” (0.635 centímetros) de ancho y deberá estar centrada verticalmente dentro

⁴³ Literal d. reformado mediante Resolución CD-BCN-XXXVI-2-14, del veinte de agosto de dos mil catorce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No.167 del tres de septiembre del año dos mil catorce.

de la banda libre. Su límite inferior vertical y superior vertical deberá ser de 3/16" (0.4763 centímetros), medidos a partir del borde inferior del documento.

Asimismo, en vista que la longitud de esta banda es la totalidad del largo del documento desde el eje derecho (principal) al eje izquierdo (de conexión), los límites de la banda del lado derecho deberá ser 5/16" (0.7938 centímetros) y el lado izquierdo deberá ser de 6 1/16", medidos a partir del borde derecho del documento.

Para ambos extremos se tendrá una tolerancia de + 1/16" (0.0625 centímetros), por lo que los límites de tolerancia serán los siguientes: límite derecho a 1/4" (0.635 centímetros) y límite izquierdo a 1/8" (0.3175 centímetros). El resto de la banda libre no podrá utilizarse para la impresión de caracteres magnetizables.

Cada carácter MICR estará dividido en espacios de 1/8" (0.3175 centímetros) de ancho, lo que da un total de 45 espacios. Para su identificación individual dichos espacios estarán numerados de derecha a izquierda a partir del número 1 y la distancia que se debe conservar entre uno y otro carácter al ser impresos, considerando los contornos promedios derecho es de 0.125", con una tolerancia de + 0.10".

Reverso

Se dividirá en dos áreas (02) principales:

- a. **Endoso:** Será un área reservada no superior al treinta por ciento (30%) del cuerpo del cheque.
- b. **Espacio para uso del participante:** el espacio restante, se reserva para uso de la entidad participante (librado).

La ubicación de las áreas del cheque deberán presentarse, tanto al anverso como al reverso, tal como se muestra en el Anexo "A" y "B" de la presente regulación.

Artículo 9. Descripción de la fuente MICR-E13B. Los caracteres magnéticos ubicados en la banda libre estará comprendido por diez (10) caracteres numéricos y tres (3) símbolos.

Los caracteres numéricos son dígitos comprendidos del 0 al 9, siendo los siguientes:

1 2 3 4 5 6 7 8 9 0

Los tres (3) símbolos tendrán funciones especiales. Son los siguientes:



Símbolo número 11

Este es el símbolo de "tránsito"; se utilizará para indicar a la lectoclasificadora, en donde empieza y dónde termina el número de tránsito.



Símbolo número 12

Este es el símbolo de "importe"; se utilizará para indicar a la lectoclasificadora en donde empieza y en donde termina la codificación del importe del cheque.

||■ Símbolo número 13

Este es el símbolo “A Nuestro Cargo” (ON-US); se utilizará para indicar los límites de los campos que se reservan para uso interno de cada institución bancaria.

Artículo 10. Ubicación y características de los campos para los códigos en caracteres magnéticos. La distribución de campos de los caracteres magnéticos en los cheques se ordenará de la siguiente manera:

a) Esquina Superior Derecha

El campo A está diseñado para preimprimir el Número de Cheque, como una medida de seguridad.

El campo B está diseñado para preimprimir el Número Común de Identificación Bancaria, como una medida de seguridad y estará compuesto de la siguiente manera:

Parte 1	Primer dígito	1 o 2 para el tipo de moneda, separado por un guión.
Parte 2	Segundo/tercer dígito	Número de banco 1-99 (Casa Matriz) separado por un guión.
Parte 3	Cuarto/quinto dígito	Número de sucursal bancaria 1-99, separado por un guión
Parte 4	Sexto dígito	Número de regional BCN, separado por un guión.

b) Banda Libre: Se ordenará de derecha a izquierda, estructurado de la siguiente manera:

El campo C será utilizado para post-imprimir el monto del cheque por el primer participante que lo reciba.

El campo D (A Nuestro Cargo) está pre-impreso y se asigna al participante pagador para este propósito, designando la clase de transacción para el cheque específico, para asignar el número del cheque y para imprimir el número de cuenta corriente del dueño de la cuenta. Este campo consiste de diecisiete (17) caracteres, que se utilizarán de la siguiente manera:

- i. Los primeros siete (7) caracteres serán para el número de cheque.
- ii. Los últimos diez (10) caracteres serán para asignar el número de cuenta a los clientes.

El campo E (Campo para Número de Ruta) está pre-impreso y contiene la Identificación Numérica Nacional (código de banco) de nueve caracteres asignada por el BCN. Este campo consiste en nueve (09) caracteres, que se utilizarán de la siguiente manera:

1ro. y 2do. carácter	0	Son números fijos (siempre serán 00) y están diseñados para identificar así al SFN
3er. carácter	1	Cheques denominados en córdobas
	2	Cheques denominados en dólares
	3	Cheques denominados en euros
4to. y 5to. carácter	01-99	Número de Casa Matriz Bancaria
6to. y 7mo. carácter	01-99	Número de Sucursal Bancaria
8vo. carácter	1-9	Número de Oficina Regional
9no. carácter	1-9	Número impreso para realizar los cálculos, generado automáticamente por un software especial

Artículo 11. Distribución de los caracteres. La distribución de los caracteres en la banda libre se hará de la siguiente manera:

1	Carácter de Control B	⋅ ¹	1	1
1	Monto		02-11	Máx. de 10
1	Carácter de Control B	⋅ ¹	12	1
2	Número de Cheque		14-20	Máx. de 7
3	Carácter de Control C	⋅ ²	21	1
3	Número de Cuenta		22-31	Variable, de 1 a 10
3	Carácter de Control C	⋅ ²	32	1
4	Carácter de Control A	⋅ ³	33	1
4	Ruta/Tránsito		34-42	Fijo de 9
4	Carácter de Control A	⋅ ³	43	1
5	Código de Transacción (opcional)	⋅ ³	44-45	Fijo de 2

El BCN podrá aumentar la cantidad de caracteres numéricos en cualquiera de los campos cuando estime necesario, previa notificación a los participantes.

CAPÍTULO IV DE LOS ELEMENTOS DE SEGURIDAD

Artículo 12. Medidas de Seguridad del Papel. El papel de seguridad en el cual se imprimen los cheques bancarios deberá contener características especiales de seguridad que lo diferencia de los demás papeles comunes. Dicho papel deberá ser de alta calidad y resistente al uso.

Dentro de las medidas de seguridad mínimas del papel para la impresión de formularios de cheques, se debe considerar lo siguiente:

- a. Marca de agua personalizada.
- b. Fibrillas Ópticas visibles e invisibles. Éstas deberán ser de material sintético. Su longitud deberá estar entre 3 y 5 mm. Deberán tener como mínimo dos tipos de fibrillas que emitan coloración diferente a la luz natural o cuando se expongan a la luz ultravioleta. La concentración total de fibrillas deberá ser de mínimo 200 fibrillas/dm².
- c. Reacción a solventes químicos.
- d. Tramas del cheques.

Los participante y/o proveedores podrán incorporar requerimientos de seguridad adicionales que necesiten y que no excluyan o afecten los antes descritos.

Artículo 13. Medidas de seguridad exigibles para la impresión de cheques. Las medidas de seguridad que deben contener la impresión de los cheques, en cuanto al arte y diseño del formulario serán:

- a. Los colores utilizados en los fondos deberán ser de tonos suaves denominados “pastel” (ANSI X9.7), y no deben interferir en los procesos de lectoclasificación y digitalización.
- b. Las impresiones deben incluir los siguientes requisitos:
 - Logoline o microimpresión. Los formularios de cheques deben poseer en el anverso fondos microlineales o micropuntuales o ambos y al menos bicolor de más de 15 líneas equivalentes/cm con diseño exclusivo para participante.
 - Protector valor y/o microimpresión en la firma.
 - Carácter magnético con banda libre de acuerdo a las especificaciones antes señaladas.
 - Pantalla invisible en todo el cheque.
 - Reverso del cheque visible con logo del banco y/o trama.
- c. Solo serán permitidos como Tintas de Seguridad un máximo de 3 tintas visibles de cualquier color, 1 visible al reverso y 1 invisible en todo el cheque.

Artículo 14. Medidas de seguridad exigibles a las empresas fabricantes de cheques. Las medidas de seguridad que los participantes del SINPE deben acordar con las empresas fabricantes de cheques, en lo relativo al manejo de estos formularios son como mínimas las siguientes:

- a. Controles de seguridad en su planta física y en los procesos de impresión.
- b. Manejo confidencial de la información que reciban de los participantes del SINPE para efectos de la impresión de los formularios de cheques.
- c. Área de personalización de los cheques aislados.
- d. Acceso restringido al área de almacenamiento de inventario de papel de seguridad no utilizado.
- e. Destrucción del papel sobrante de la impresión de cheques por medios que eviten su reutilización, certificando la realización de este proceso.

CAPÍTULO V DE LAS OBLIGACIONES

Artículo 15. Obligaciones del Proveedor de papel. Los participantes deberán exigir como mínimos a sus proveedores de papel para la emisión de cheques, las siguientes obligaciones:

- a. El papel de seguridad que utilicen los proveedores deberá cumplir con las medidas de seguridad establecidas en el presente reglamento y las que adicionalmente establezca el mismo participante.
- b. Contar con un software de seguridad, que les permita ofrecer diseños elaborados con algoritmos y fórmulas irrepetibles para incorporar elementos de seguridad al documento.
- c. Implementar medidas de seguridad interna que garanticen el resguardo y custodia de papel de seguridad.

Artículo 16. Obligaciones del Proveedor de Servicios. El proveedor que brinde el servicio de impresión de cheques, deberá cumplir con las especificaciones de impresión y medidas de seguridad establecidas en la presente regulación. Asimismo, deberán cumplir con las siguientes obligaciones:

- a. Las chequeras deberán ser elaboradas con el más alto estándar de calidad y de acuerdo al formato preestablecido por la presente regulación y las normas internas que el participante tenga.
- b. El área de almacenamiento del papel de seguridad deberá estar sometido a un régimen de acceso restringido.
- c. Deberá garantizar que existan los controles internos y contar con las evidencias de dichos controles en el proceso de producción.

Por tal motivo, los participantes del SINPE serán a la vez responsables de contratar empresas que garanticen dicho cumplimiento.

CAPÍTULO VI DE LA ASIGNACIÓN DEL CÓDIGO DE BANCO

Artículo 17. Facultad del BCN. El BCN es el único órgano facultado para brindar el código de banco a las casas matrices de los participantes del SFN, obligándose éstos últimos a brindar dichos códigos a sus sucursales.

Artículo 18. Asignación de Identificación Numérica del Sistema Bancario de Nicaragua. Las reglas para la asignación de los números bancarios se encuentra detallado en el Anexo "C" de la presente regulación.

Los nuevos participantes que se autoricen en el futuro a tomar depósitos en cuenta corriente deberán ser adicionados a esta Identificación en secuencia numérica de acuerdo al orden cronológico de las autorizaciones.

CAPÍTULO VII DISPOSICIONES FINALES

Artículo 19. Adopción de requerimientos. Los requisitos establecidos en la presente regulación son los mínimos que se deben cumplir para la elaboración de los cheques. Los participantes pueden incorporar los requerimientos adicionales que necesiten y que no excluyan o afecten los aquí descritos.

Artículo 20. Aplicación de la Regulación.⁴⁴ Los participantes del SINPE que, a su entrada en vigencia del presente reglamento no cumpla con los requerimientos establecidos para la elaboración e impresión de cheques, tienen plazo hasta el 31 de diciembre de 2014 para cumplir con dichos requisitos.

Artículo. 21. Vigencia. La presente regulación entrará en vigencia a partir de su publicación en “La Gaceta”, Diario Oficial.

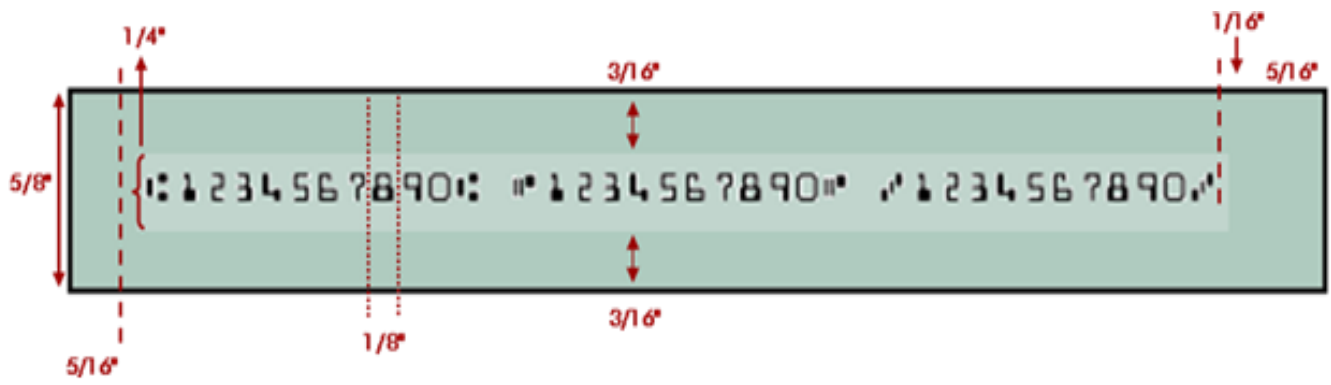
⁴⁴ Artículo 20 reformado por Resolución CD-BCN-XXXVI-2-14, del veinte de agosto de dos mil catorce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial No.167 del tres de septiembre del año dos mil catorce.

ANEXO "A"

Banco Librado	No. de Cheque
	Día - Mes - Año
	1/4"
Beneficiario	Importe en Números
Importe en Letras	
Campo Personalizado	
	Firma
	Firma
⑆ 234567890⑆ ⑈ 234567890⑈ ⑈ 234567890⑈	

ENDOSO	Para uso de la Entidad Bancaria
--------	---------------------------------

ANEXO "B"



ANEXO "C"

(Para cheques denominados en córdobas)

Nombre Banco	Localización	No. Campo B	No. Campo E
BCN	Managua	1-1-0-1	00101001X
MHCP	Managua	1-2-0-1	00102001X
LAFISE	Managua	1-6-0-1	00106001X
BAC	Managua	1-7-0-1	00107001X
BANPRO	Managua	1-8-0-1	00108001X
CITIBANK	Managua	1-9-0-1	00109001X
BDF	Managua	1-12-0-1	00112001X
Banco Procredit	Managua	1-19-0-1	00119001X

(Para cheques denominados en Dólares)

Nombre Banco	Localización	No. Campo B	No. Campo E
BCN	Managua	2-1-0-1	00201001X
MHCP	Managua	2-2-0-1	00202001X
LAFISE	Managua	2-6-0-1	00206001X
BAC	Managua	2-7-0-1	00207001X
BANPRO	Managua	2-8-0-1	00208001X
CITIBANK	Managua	2-9-0-1	00209001X
BDF	Managua	2-12-0-1	00212001X
Banco Procredit	Managua	2-19-0-1	00219001X

Anexo N°6

DEROGADO⁴⁵

⁴⁵ Anexo No. 6 de las Normas Financieras derogado mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

Anexo N°7

DEROGADO⁴⁶

⁴⁶ Anexo No.7 de las Normas Financieras derogado mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

Anexo N°8
REGLAMENTO DE MULTAS POR INCUMPLIMIENTOS
DE SUMINISTRO DE INFORMACIÓN
AL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA (BCN)

I. Objetivo

Arto.1

El presente *Reglamento de Multas por Incumplimientos de Suministro de Información al Banco Central de Nicaragua* es de carácter general en el ámbito administrativo, y establece las disposiciones que regulan los procedimientos para la imposición y graduación de multas dentro del marco del artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central Nicaragua a todas aquellas instituciones, entidades, bancos y demás personas de las que refiere el mencionado artículo.

El objetivo de este reglamento es normar los procedimientos e imposición de multas establecidas en el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No.197 del quince de octubre de mil novecientos noventa y nueve. Así mismo establece los procedimientos, recursos y criterios en la aplicación de las multas por incumplimiento a la obligación de entrega de información requerida por el BCN para los fines que le encomienda su ley orgánica.

II. Base Jurídica

Arto. 2

La base jurídica para el *Reglamento de Multas por Incumplimientos de Suministro de Información al Banco Central de Nicaragua* es el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central, que literalmente establece que:

“Las oficinas o dependencia del Gobierno de la República y de las municipalidades, así como las instituciones de crédito del Estado, están obligadas a suministrar al Banco Central los informes que éste solicite para el cumplimiento de sus funciones. Asimismo, los bancos y cualquiera personal natural o jurídica con residencia o domicilio en el territorio nicaragüense, sea nacional o extranjera, están obligadas a proporcionar al Banco Central las informaciones estadísticas que éste les solicite en ejercicio de las atribuciones que le confiere la Ley. Esta información deberá ser utilizada única y exclusivamente para fines estadísticos y de análisis macro económico.

Quienes se negaren a cumplir con lo dispuesto en el párrafo anterior de este artículo, o suministren información falsa o incompleta, incurrirán en una multa de mil a diez mil Córdobas por cada vez, que impondrá a beneficio del Fisco la Dirección General de Ingresos, a petición del Banco Central”.

III. Alcance

Arto.3

Están sujetos al *Reglamento de Multas por Incumplimientos de Suministro de Información al Banco Central de Nicaragua* todas las Dependencias del Gobierno de la República, Bancos, Instituciones, Municipalidades, Personas naturales o Jurídicas, sean éstas nacionales o extranjeras con domicilio o residencia en Nicaragua, y en general a todas aquellas entidades y personas que específicamente hace referencia el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.

IV. Definiciones

Arto. 4

Para la aplicación y comprensión del presente Reglamento se entenderá por:

Informes: Documentos que contienen información con aspectos cualitativos y cuantitativos.

Información Estadística: Se define como cualquier información de carácter general que no esté sujeta al cumplimiento del sigilo bancario en los casos que corresponda. Esta es la naturaleza única de la información que requerirá el Banco Central.

Institución Requerida: Se entenderá como institución requerida todas aquellas instituciones, entidades, bancos o personas naturales y jurídicas y en general aquellas a las que hace referencia el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.

Institución Requirente: Banco Central de Nicaragua.

Información falsa: Para los efectos de este reglamento será considerada como información falsa, aquella que el BCN pueda demostrarla como tal en cuanto a la información recibida de alguna entidad o persona. En este caso, la carga de la prueba corresponde al BCN. Para este fin, el BCN podrá apoyarse de información que reciba de otras fuentes, tales como la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Ministerio de Fomento, Industria y Comercio o cualquier otra entidad estatal o privada que pueda colaborar para tal fin en la entrega de información veraz.

Información Incompleta: Se entenderá como información incompleta aquella que la institución, entidad o persona requerida envía al BCN y cuando la misma no abarca todos los aspectos solicitados en el respectivo requerimiento.

V. Requerimiento de la Información

Arto.5

El Banco Central solicitará por escrito utilizando cualquier medio idóneo, incluyendo electrónicos o informáticos, el requerimiento de información a las personas, entidades o instituciones de las que hace referencia el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central, señalando o especificando de forma

clara los aspectos que se necesita informar. Asimismo, se estipulará el plazo en que deberá ser entregada la información requerida, así como cualquier otro aspecto que se considere relevante. El requerido podrá solicitar aclaraciones dentro del plazo estipulado sobre la información solicitada.

La información deberá ser suministrada por escrito o cualquier medio idóneo con los anexos que sean necesarios y en idioma español. El BCN podrá solicitar aclaraciones a las partes requeridas sobre la información suministrada.

La información necesaria para fines estadísticos y para el cumplimiento de las funciones propias del Banco Central, podrá ser requerida por el Presidente y Gerente General del BCN o Gerentes de áreas de la institución, o quien haga sus veces. El requerimiento de información será dirigido a personas naturales y a los representantes legales o a sus funcionarios principales, y en su defecto, al funcionario de la institución requerida que esté a cargo de la información solicitada, según sea el caso.

VI. Fines de la Información Requerida y su Naturaleza

Arto.6

La información que requiera el Banco Central, será utilizada únicamente para fines estadísticos y para el cumplimiento de las demás funciones que por ley le corresponden cumplir. Dicha información no deberá vulnerar el sigilo bancario de las instituciones o entidades requeridas para con sus clientes. La información requerida en estos casos tendrá que ser general, sin embargo ésta podrá detallarse por rubros o mediante cualquier sistema de clasificación general.

VII. De la Negación en la Entrega de la Información Requerida

Arto.7

Se presumirá que las instituciones requeridas no cumplen con la obligación de la entrega de la información establecida en el artículo 60 de la Ley Orgánica del BCN y en las disposiciones del presente reglamento en los siguientes casos, entre otros:

1. Cuando la institución requerida a través de su representante legal, funcionario principal o a quien se le haya requerido la información, manifieste a través de comunicación escrita o verbal su negativa de entregar dicha información, o parte de ella.
2. Si transcurrido el plazo establecido en la comunicación de requerimiento de la información no hayan remitido al Banco Central la información requerida. No obstante lo anterior, la institución requerida podrá solicitar fundadamente por escrito al requirente una prórroga por una sola vez en la entrega de la información, la cual podrá ser concedida por el BCN y no exceder 5 días hábiles a partir de expirado el plazo original.

VIII. De las Multas

Arto.8

Las instituciones requeridas de conformidad a lo establecido en el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central incurrirán en una multa de un mil a diez mil córdobas cuando se negaren a suministrar la información requerida por el Banco Central en cumplimiento de sus funciones, o cuando ésta fuere falsa o incompleta.

Arto.9

El presente reglamento de carácter general establece las siguientes graduaciones de multas por cada vez:

Cifras en Córdobas

	<i>Negativa</i>	<i>Falsa</i>	<i>Incompleta</i>
Dependencias del Gobierno, incluyendo las entidades autónomas, descentralizadas o desconcentradas.	10,000.00	10,000.00	7,000.00
Municipalidades	10,000.00	10,000.00	7,000.00
Instituciones de Crédito del Estado	10,000.00	10,000.00	7,000.00
Bancos e Instituciones Financieras	10,000.00	10,000.00	7,000.00
Personas naturales	3,000.00	7,000.00	1,000.00
Personas jurídicas no estatales	10,000.00	10,000.00	7,000.00

El Banco Central de Nicaragua se reserva el derecho a publicar por cualquier medio, las multas impuestas a las personas naturales, jurídicas o instituciones.

IX. De la Notificación de la Multa

Arto.10

El Banco Central a través de la Oficina de Asesoría Jurídica, notificará de la imposición de la multa a la institución o persona infractora y a la Dirección General de Ingresos para que haga efectiva la respectiva multa a beneficio del Fisco.

Arto.11

La notificación de la imposición de multa deberá efectuarse por escrito, mediante carta, fax o comunicación electrónica, dirigida a la persona infractora, o a su representante legal, según sea el caso. La notificación también será válida si se efectúa al gerente o funcionario principal de la entidad.

Arto.12

La División del BCN que realice el requerimiento de información, objeto de la multa, será la encargada de remitir a la Oficina de Asesoría Jurídica la documentación respectiva para que esta realice las gestiones necesarias ante la Dirección General de Ingresos (DGI), para que haga efectiva la respectiva multa a beneficio del fisco en cumplimiento a lo establecido en el artículo 60 de la Ley Orgánica del Banco Central y del presente Reglamento.

X. Recurso de Apelación

Arto.13

Contra la notificación de imposición de la multa de conformidad a los casos establecidos en el presente reglamento, cabrá únicamente el recurso de apelación administrativa. Este deberá interponerse debidamente argumentado ante el Gerente General del Banco Central de Nicaragua en dos tantos de un mismo tenor, dentro de tres días hábiles contados a partir de la fecha de recibida la notificación de la multa. El Gerente General tendrá un plazo de cinco días hábiles para resolver dicho recurso e informar de su decisión al recurrente y a la Dirección General de Ingresos para los efectos de imponer o no las multas referidas en el presente reglamento.

Arto.14

El Gerente General del BCN podrá pedir información adicional al recurrente, en cuyo caso el plazo para resolver el recurso de apelación comenzará cuando se reciba dicha información. El plazo máximo que tiene el recurrente para entregar la información solicitada por el Gerente General es de tres días hábiles.

Contra la resolución de apelación no cabe recurso alguno y con él se agota la vía administrativa.

XI. Vigencia

Arto.15

El presente Reglamento entrará en vigencia a partir de su publicación en “La Gaceta”, Diario Oficial.

Arto. 16 Derogación

Al entrar en vigor el presente Reglamento, quedan derogadas cualesquiera otras disposiciones, reglamentos y normativas emitidas por el BCN en la materia, que se le opongan o no sean compatibles con éste.

Anexo No. 9⁴⁷

Reglamento para el Registro y Reporte de la Deuda Externa Privada

Arto. 1 Objeto

El presente Reglamento tiene por objeto establecer las normas para el registro, reporte y publicación oficial de los datos de la Deuda Externa Privada de Nicaragua.

Arto. 2 Ámbito de aplicación

El presente Reglamento deberá aplicarse a todas las entidades privadas, sean éstas personas naturales o jurídicas, residentes en Nicaragua, que realicen las operaciones establecidas en el Arto. 3 del presente Reglamento.

Arto. 3 Definición de deuda externa

De acuerdo al Arto. 79 de las Normas Financieras del BCN se define como deuda externa los pasivos contractuales directos o contingentes, en divisas o córdobas asumidos por residentes en Nicaragua frente a personas naturales o jurídicas de derecho público o privado no residentes, con el compromiso de realizar en el futuro pagos de principal, intereses o ambos. No obstante, para efectos del presente Reglamento, el BCN registrará solamente la Deuda Externa Privada directa.

Arto. 4 Área responsable

La División de Estadísticas Económicas del BCN será la responsable de la aplicación del presente Reglamento.

Arto. 5 Formularios para el registro y reporte de la deuda

La División de Estadísticas Económicas del BCN elaborará, actualizará y pondrá a disposición de las entidades del Sector Privado los formularios que se requieran para el registro y reporte de la Deuda Externa Privada. Los formularios estarán disponibles en la página de Internet del BCN.

Arto. 6 Identificación de la entidad privada

Las entidades privadas deberán remitir a la División de Estadísticas Económicas del BCN la información que las identifique en el formulario correspondiente (DEXPRI 1). Este formulario deberá ser remitido cuando la entidad registre deuda externa por primera vez y cuando los datos

⁴⁷ Anexo No. 9 de las Normas Financieras reformado mediante Resolución No. CD-BCN-XXXIV-1-12 del quince de agosto de dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 196 del quince de octubre de dos mil doce.

de la entidad sean modificados.

Arto. 7 Registro y reporte de deuda externa de mediano y largo plazo

a. Registro de la deuda

Las entidades privadas que contraten deuda externa directa de mediano y largo plazo (deuda con plazo de pago mayor a un año), deberán registrar en el BCN los montos contratados y condiciones de financiamiento para cada una de sus deudas en el formulario correspondiente (DEXPRI 2). Este registro deberá hacerse en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario a partir de la suscripción de los contratos o de contraída la obligación.

b. Certificación del registro

El BCN comunicará a la entidad privada deudora el registro efectuado y el número de control asignado por cada obligación externa de mediano y largo plazo.

c. Reporte de saldos y flujos

Las entidades privadas deberán reportar trimestralmente al BCN los saldos, desembolsos, pagos de principal, intereses y comisiones para cada una de sus deudas de mediano y largo plazo, con fecha de corte al último día de marzo, junio, septiembre y diciembre, utilizando para ello el formulario correspondiente (DEXPRI 3). Este reporte deberá remitirse dentro de los quince (15) días calendario posteriores a cada fecha de corte.

Arto. 8 Registro y reporte de deuda externa de corto plazo

a. Registro y reporte de la deuda

Las entidades privadas que contraten deuda externa directa de corto plazo (deuda con plazo de pago de hasta un año), deberán registrar trimestralmente en el BCN la deuda vigente durante el período y reportar los saldos, condiciones de financiamiento, desembolsos, pagos de principal, intereses y comisiones para cada una de sus deudas, con fecha de corte al último día de marzo, junio, septiembre y diciembre, utilizando para ello el formulario correspondiente (DEXPRI 4). Este reporte deberá remitirse dentro de los quince (15) días calendarios posteriores a cada fecha de corte.

b. Certificación del registro

El BCN, a requerimiento de la entidad privada deudora, podrá certificar el registro efectuado, indicando el número de control asignado a cada obligación externa de corto plazo registrada.

Arto. 9 Información complementaria

- a. A fin de garantizar la calidad de la información de la Deuda Externa Privada, la División de Estadísticas Económicas del BCN podrá solicitar al Sector Privado información complementaria a la reportada en los formularios establecidos en los Artos. 6, 7 y 8 del presente Reglamento. Así mismo, la División de Estadísticas Económicas del BCN podrá solicitar copia de los documentos que respalden el registro de las obligaciones y los reportes de flujos y saldos.
- b. En el caso de los bancos e instituciones financieras, el BCN podrá recopilar información de la Deuda Externa Privada utilizando formularios distintos a los indicados en los Artos. 6, 7 y 8 del presente Reglamento.
- c. Con el objeto de contar con información proveniente de las fuentes de financiamiento, el BCN podrá solicitar directamente a los acreedores externos información sobre el financiamiento externo otorgado al Sector Privado de Nicaragua.

Arto. 10 Remisión de la información

Las entidades del Sector Privado podrán remitir la información sobre la Deuda Externa Privada a la División de Estadísticas Económicas del BCN por cualquier medio electrónico, fax o correo ordinario.

Arto. 11 Registro en sistemas informatizados

La División de Estadísticas Económicas del BCN registrará la Deuda Externa Privada directa en el Sistema de Gestión y Análisis de la Deuda (SIGADE), pudiendo registrar la Deuda Externa Privada de corto plazo en una base de datos distinta diseñada para ese fin.

Arto. 12 Incumplimiento

Las entidades privadas que realicen operaciones establecidas en el Arto. 3 del presente Reglamento y no registren o reporten la información solicitada en la forma y en los plazos establecidos, estarán sujetas a lo dispuesto en el Arto. 72 de la Ley Orgánica del BCN y en el reglamento de la materia.

Arto. 13 Uso y confidencialidad de la información

Toda la información sobre la Deuda Externa Privada obtenida por el BCN será utilizada únicamente con fines estadísticos y de análisis macroeconómico, conforme lo dispuesto en el Arto. 72 de la Ley Orgánica del BCN y tendrá carácter confidencial conforme lo dispuesto en el Arto. 73 de la Ley Orgánica del BCN.

Arto. 14 Difusión de la información

El BCN publicará trimestralmente estadísticas de Deuda Externa Privada en su página de Internet y otros medios de difusión. Esta información será difundida sólo de forma agregada por sectores económicos, por tipos de acreedores y otras formas agregadas, no estando permitida la difusión de datos por entidad deudora.

Arto. 15 Vigencia

El presente Reglamento entrará en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial.

Anexo No. 10⁴⁸
REGLAMENTO DEL SISTEMA UNITARIO DE COMPENSACIÓN REGIONAL DE PAGOS
(SUCRE)

CAPÍTULO I
DEL OBJETO Y ALCANCE

Artículo 1. Objeto. El presente reglamento tiene por objeto regular el funcionamiento del Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos (SUCRE) a lo interno de la República de Nicaragua y establecer los procedimientos entre los participantes del Sistema y el Banco Central de Nicaragua (BCN) para la canalización de pagos desde y hacia la República de Nicaragua a través de la Cámara Central de Compensación de Pagos (CCC) del SUCRE.

Artículo 2. Alcance. El presente reglamento se aplicará a las operaciones de comercio de bienes y de servicios asociados conforme lo dispuesto en el Manual de Operación del SUCRE aprobado por el Directorio Ejecutivo del Consejo Monetario Regional (CMR) del SUCRE, así como a las operaciones financieras derivadas de operaciones comerciales previamente autorizadas por dicho Directorio, que hayan sido acordadas entre los participantes de la República de Nicaragua y el resto de los participantes de los Estados Partes del SUCRE para su canalización a través de la CCC del SUCRE.

CAPÍTULO II
DE LAS DEFINICIONES

Artículo 3. Definición de términos. Para fines del presente reglamento se establecen las siguientes definiciones:

Banco Agente: Banco del ALBA, u otra entidad designada por el CMR para asumir en su nombre, la gestión y administración de los servicios de la CCC.

BCN: Banco Central de Nicaragua.

Bancos Centrales: Bancos Centrales de los Estados Partes signatarios del Tratado Constitutivo del SUCRE.

BOA: Bancos Operativos Autorizados, instituciones financieras constituidas en cada uno de los Estados Partes miembros del SUCRE, expresamente autorizadas por su banco central para operar en el SUCRE.

CCC: Cámara Central de Compensación de Pagos, mecanismo mediante el cual se registran, compensan y liquidan las operaciones de comercio de bienes y servicios acordados entre los Estados Partes del SUCRE.

CMR: Consejo Monetario Regional, máximo órgano de decisión del SUCRE, responsable de la dirección, toma de decisiones y cumplimiento de los fines y objetivos establecidos en el Tratado

⁴⁸ Anexo No. 10 de las Normas Financieras sustituido mediante Resolución CD-BCN-XXXI-1-13 del treinta y uno de julio de dos mil trece, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 162 del veintiocho de agosto de dos mil trece.

Constitutivo del SUCRE.

Instrumentos: Medios de pago que se utilizarán para canalizar operaciones a través de la CCC del SUCRE.

LOBCN: Ley No. 732, Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.

MIFIC: Ministerio de Fomento, Industria y Comercio de la República de Nicaragua.

SIBOIF: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de la República de Nicaragua.

SUCRE: Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos.

Sucre: Unidad de cuenta común del SUCRE, empleada para el registro, valoración, compensación y liquidación de las operaciones a nivel de los Bancos Centrales de los Estados Partes.

USD: Dólar de los Estados Unidos de América.

CAPÍTULO III DE LOS PARTICIPANTES

Artículo 4. Participantes. Podrán ser participantes por la República de Nicaragua para canalizar operaciones a través de la CCC del SUCRE los siguientes:

- a) Importadores y exportadores públicos y privados.
- b) Bancos Operativos Autorizados (BOA).

La canalización de operaciones a través de la CCC del SUCRE será de carácter voluntario.

Artículo 5. Requisitos de participación de los importadores y exportadores. Los importadores y exportadores que deseen canalizar operaciones a través de la CCC del SUCRE deberán contar con la autorización previa del BCN. Para tal efecto, el BCN determinará los requisitos a cumplir por los importadores y exportadores.

Los importadores y exportadores interesados deberán comunicar por escrito al BCN su interés de operar a través de la CCC del SUCRE, asegurándose de cumplir con los requisitos establecidos. El BCN comunicará a cada importador y exportador la correspondiente autorización. Asimismo, el BCN deberá informar la fecha a partir de la cual podrán canalizar pagos y cobros a través de la CCC del SUCRE.

Los importadores y exportadores autorizados, podrán pagar o cobrar sus operaciones comerciales mediante la CCC del SUCRE a través de un BOA local. La relación entre los importadores y exportadores y sus BOA locales es de carácter privado y el BCN no intervendrá en ella.

Artículo 6. Requisitos de participación de los BOA. Toda institución financiera que desee constituirse como BOA para canalizar operaciones a través de dicha Cámara deberá cumplir los siguientes requisitos:

- a) Ser una entidad financiera autorizada por la SIBOIF para constituirse y operar como banco o sociedad financiera.
- b) Poseer cuenta corriente en el BCN.
- c) Comunicar al BCN interés de operar como BOA.

Las instituciones financieras interesadas deberán comunicar por escrito al BCN su interés de operar como BOA, comprometiéndose a cumplir con todas las normas operativas contenidas en el presente reglamento, así como con aquellas normas contenidas en las circulares, manuales e instructivos dictados por el BCN. El BCN comunicará a cada institución financiera su designación como BOA, quedando estas instituciones sujetas a la firma de un contrato de operación con el BCN. Asimismo, el BCN deberá informar a los BOA la fecha a partir de la cual podrán canalizar pagos y cobros por cuenta de sus clientes a través de la CCC del SUCRE.

CAPÍTULO IV DE LAS RESPONSABILIDADES DE LOS PARTICIPANTES

Artículo 7. Operación comercial subyacente. Es responsabilidad del BOA local asegurar, previo a canalizar un pago por una operación comercial a través de la CCC del SUCRE, lo siguiente:

- a) Que el importador o exportador de la República de Nicaragua sea un participante autorizado por el BCN.
- b) Que los bienes objeto de la operación comercial se encuentren dentro de los bienes elegibles definidos por el Ministerio de Fomento, Industria y Comercio (MIFIC) de Nicaragua.
- c) Que en el contrato de compra-venta que da origen a la operación comercial se indique que el pago se realizará a través de la CCC del SUCRE.
- d) Que el instrumento de pago corresponda a la transacción comercial señalada en dicho documento.

Para el cumplimiento de lo dispuesto en el literal a) anterior, los importadores y exportadores de la República de Nicaragua deberán suministrar a su BOA local la autorización emitida por el BCN.

Artículo 8. Política “conozca a su cliente”. Los BOA locales se regirán por la política “Debida diligencia para el conocimiento del cliente” conforme con las regulaciones que en esta materia emita la SIBOIF y conforme a sus propias políticas internas, siendo responsables por las operaciones transadas en el SUCRE en nombre de sus clientes. Asimismo, deberán identificar, verificar, conocer y monitorear adecuadamente a sus clientes importadores y exportadores que canalicen operaciones a través de la CCC del SUCRE.

Artículo 9. Notificación de operación comercial al BCN. Es responsabilidad del BOA local notificar a la División de Operaciones Financieras del BCN, a través de la Dirección de Servicios Financieros, las operaciones comerciales originadas localmente, en concepto de pago de importación, que serán pagadas a través de la CCC del SUCRE, en la forma y horario que el BCN establezca para este fin.

El BCN no ejecutará operaciones comerciales originadas localmente, en concepto de pago de importación, que no hayan sido notificados en la forma y horario establecido por el BCN.

Artículo 10. Suministro de información al BCN. Además de la información contenida en la notificación de la operación referida en el Arto. 9 anterior, el BCN podrá requerir del BOA local información estadística relativa a la fecha valor de la afectación (débito/crédito) de las cuentas de sus clientes importadores o exportadores. Dicha información deberá ser proporcionada en los términos y plazos que el BCN determine.

CAPÍTULO V DE LOS PAGOS A TRAVÉS DE LA CCC DEL SUCRE

Artículo 11. Pagos admisibles. Serán admitidos los pagos correspondientes a operaciones de comercio de bienes definidos como elegibles por el MIFIC y los servicios asociados a dichos bienes, así como a operaciones financieras derivadas de operaciones comerciales previamente autorizadas por el Directorio Ejecutivo del CMR, que hayan sido acordadas entre los importadores y exportadores de la República de Nicaragua y sus contrapartes. Asimismo, para que se canalice un pago a través de la CCC del SUCRE, el contrato de compra-venta deberá indicar que el pago se realizará a través de la CCC del SUCRE. En aquellos casos en los que la decisión de realizar los pagos a través de la CCC del SUCRE sea posterior a la firma del contrato de compra-venta, la utilización de este sistema de pago deberá ser formalizada mediante adenda a dicho contrato.

Artículo 12. Irrevocabilidad de los pagos. Las operaciones cursadas a través de la CCC del SUCRE tendrán carácter irrevocable a partir del momento en que el BCN registre la operación en el sistema informático de la CCC.

CAPÍTULO VI DE LOS INSTRUMENTOS DE PAGO

Artículo 13. Instrumentos de pago autorizados. Están autorizados los pagos originados en los siguientes instrumentos:

- a) Cartas de crédito.
- b) Órdenes de pago.

Cualquier otro instrumento de pago deberá contar con la autorización previa y expresa del Consejo Directivo del BCN.

CAPÍTULO VII DEL CICLO DEL SERVICIO

Artículo 14. Ciclo de operación por pago de exportación hacia el resto de los Estados Partes del SUCRE. El ciclo del servicio de recepción de pagos por exportación a través de la CCC del SUCRE se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a) **Envío de la instrucción de pago por el BOA del importador:** El BOA del importador envía instrucción de pago a su Banco Central conforme a sus normativas y procedimientos internos.
- b) **Transferencia de pago entre bancos centrales:** El Banco Central del país importador instruye al Banco del ALBA debitar su cuenta en sucres y acreditar dichos sucres en la cuenta del BCN.

Una vez que el BCN confirme el respectivo crédito en su cuenta en sucres en el Banco del ALBA, procederá a convertir a córdobas el importe recibido en sucres y acreditar la cuenta corriente en córdobas del BOA local en la fecha valor especificada en la confirmación de crédito; o bien, en una fecha posterior, según lo haya solicitado el exportador nicaragüense mediante comunicación formal al BCN y convenio a ser suscrito entre el exportador y el BCN.⁴⁹

El tipo de cambio que el BCN aplicará al BOA local será el Tipo de Cambio Oficial del córdoba con respecto al USD vigente en la fecha de ejecución de la operación de crédito, conforme lo establecido en las presentes Normas, Capítulo I, Arto. 5, para la compra de divisas por el BCN.

- c) **Liquidación en el BOA local:** El BOA local recibe del BCN el importe del pago en córdobas y deberá acreditarlo en la(s) cuenta(s) de su cliente exportador en la misma fecha valor.

Artículo 15. Ciclo de operación por pago de importación desde el resto de los Estados Partes del SUCRE. El ciclo del servicio de envío de pagos por importación a través de la CCC del SUCRE se efectúa de conformidad con las siguientes etapas:

- a) **Envío de la instrucción de pago por el BOA local:** El BOA local envía instrucción de pago al BCN en la forma y horario que éste último establezca para ese fin. En dicha instrucción el BOA local instruye al BCN debitar de su cuenta corriente en córdobas el equivalente del monto en divisas ordenado por el cliente importador.

El tipo de cambio que el BCN aplicará al BOA local será el Tipo de Cambio Oficial del córdoba con respecto al USD vigente en la fecha de ejecución de la operación de débito, incrementado en un uno por ciento (1%), conforme lo establecido en las presentes Normas, Capítulo I, Arto. 5, para la venta de divisas por el BCN. El BOA local también podrá instruir al BCN debitar su cuenta corriente en USD por el monto ordenado por el cliente importador.

- b) **Transferencia de pago entre bancos centrales:** El BCN debita la cuenta corriente del BOA local en la fecha valor especificada en la instrucción de pago, realiza la conversión a sucres e instruye al Banco del ALBA para que en la misma fecha valor debite la cuenta del BCN en sucres y acredite dichos sucres en la cuenta del Banco Central del país del exportador.
- c) **Liquidación en el BOA del exportador:** El BOA del exportador recibe de su Banco Central el importe del pago y lo acredita en la cuenta de su cliente exportador, conforme a sus normativas y procedimientos internos.

Artículo 16. Atraso en ejecución de pago. Cuando una instrucción de pago no pueda realizarse en la fecha valor especificada en dicha instrucción, ésta será ejecutada el día hábil siguiente y cualquier costo asociado al mantenimiento de valor del córdoba será asumido por la institución responsable.

⁴⁹ Artículo 14, literal b) reformado mediante Resolución CD-BCN-XLVIII-1-15, del nueve de noviembre de dos mil quince.

CAPÍTULO VIII DEL REVERSO DE LAS OPERACIONES

Artículo 17. Causales de las operaciones de reverso. El BCN podrá procesar reversos de pagos en los siguientes casos:

- a) Cuando el importador o exportador de la República de Nicaragua no sea un participante autorizado por el BCN.
- b) Cuando los bienes objeto de la operación comercial no se encuentren dentro de los bienes elegibles definidos por el MIFIC.
- c) Cuando el BCN detecte un error en el registro y pago de una operación de importación, imputable al propio BCN.
- d) Cuando la cuenta del beneficiario esté deshabilitada o no exista, o hubiese un error en la instrucción de pago, imputable a un BOA.
- e) Cuando el BOA local rechace el pago por incumplimiento a la “Norma para la Gestión de Prevención de los Riesgo del Lavado de Dinero, Bienes o Activos; y del Financiamiento al Terrorismo” emitida por la SIBOIF, debiendo justificar al BCN la aplicación de la medida.

En los casos indicados en los literales d) y e) anteriores, el BOA deberá enviar solicitud de reverso debidamente justificada al BCN para que éste proceda a solicitar a la CCC del SUCRE la autorización del reverso.

Artículo 18. Ejecución de las operaciones de reverso. Las operaciones de reverso de pagos entre un BOA local y el BCN deberán ejecutarse el mismo día hábil en que la institución reciba el pago sujeto a reversión, sea ésta el BOA local o el BCN. Cuando el reverso no pueda ejecutarse el mismo día hábil en que se reciba el pago, cualquier costo asociado al mantenimiento de valor del córdoba será asumido por la institución responsable del atraso.

CAPÍTULO IX DE LAS COMUNICACIONES OFICIALES

Artículo 19. Medios oficiales de comunicación. Los medios de comunicación oficial del BCN en lo relativo al SUCRE serán circulares y comunicaciones de la Administración Superior y de la División de Operaciones Financieras del BCN. Éstas podrán ser remitidas a través de correo electrónico institucional y/o formato físico, y en ellas se podrá indicar la forma de las solicitudes para operar como BOA, la forma y horario de las notificaciones de operación de los BOA al BCN, solicitudes de información, invitaciones a reuniones y cambios de funcionarios entre otros. Adicionalmente, el BCN publicará en su sitio de internet información relativa al SUCRE, incluyendo, entre otros, el marco normativo emitido por el CMR, el BCN y el resto de bancos centrales que rige el funcionamiento del SUCRE, el listado de los Estados Partes del SUCRE, los requisitos de participación de los importadores y exportadores, el listado de productos de la oferta exportable de la República de Nicaragua, circulares y comunicaciones emitidas por el BCN, listado de BOA, tipos de cambio diario del sucre con respecto las monedas de los Estados Partes y calendario de días no laborables de los Estados Partes.

CAPÍTULO X DEL ESQUEMA TARIFARIO

Artículo 20. Fijación de tarifas. Las tarifas por los servicios bancarios que el BCN preste a los BOA locales para realizar pagos por importación o exportación a través de la CCC del SUCRE serán fijadas por el Presidente del BCN, conforme lo dispuesto en la LOBCN, Arto. 27, numeral 9.

CAPÍTULO XI DE LAS MULTAS

Artículo 21. Disposiciones generales. De conformidad con lo establecido en la LOBCN, Arto. 72, los BOA locales estarán sujetos a multas de quinientos a cinco mil Unidades de multa por cada vez, en caso de cualquier incumplimiento de lo establecido en el presente reglamento. El monto de la multa será determinado por el Presidente del BCN.

CAPÍTULO XII DE LA SUSPENSIÓN

Artículo 22. Suspensión. El BCN podrá suspender la autorización concedida a un importador o exportador de la República de Nicaragua, o suspender una operación en particular, cuando incumpla con los términos y condiciones previstos en el presente reglamento, en las circulares, manuales e instructivos relativos al SUCRE dictados por el BCN.

De la misma manera, el BCN podrá suspender la autorización concedida a un BOA local para canalizar operaciones a través de la CCC del SUCRE, cuando éste por causas que le sean imputables incumpla con los términos y condiciones previstos en el presente reglamento, en las circulares, manuales e instructivos relativos al SUCRE dictados por el BCN.

Estas medidas serán impuestas mediante resolución de la Administración Superior del BCN, y deberán indicar expresamente el plazo y motivo de la suspensión de la autorización.

CAPÍTULO XIII DE LAS CONTROVERSIAS

Artículo 23. Solución de controversias. Las controversias que pudieran surgir entre un BOA local y un BOA de otro Estado Parte del SUCRE con respecto a los pagos cursados a través del SUCRE y que no sean imputables al funcionamiento de la CCC, deberán ser resueltas directamente entre ellos.