

## Sílabo

### 185037 - Regulación Bancaria y Mercado de Capitales

#### I. Información general

Nombre del Curso: Regulación Bancaria y Mercado de Capitales

Código del curso: 185037

Departamento Académico: Derecho

Créditos: 4

Horas Teoría: 4

Horas Práctica: 0

Periodo Académico: 2023-01-PRE

Sección: A

Modalidad: Presencial

Idioma: Español

Docente: JEANETTE SOFIA ALIAGA FARFAN

Email docente: jsaliaga@outlook.com

#### II. Introducción

El curso comprende el estudio del sistema bancario y del mercado de valores.

De manera específica, el curso explora principalmente el esquema económico financiero, el régimen conceptual y el régimen normativo aplicable a las transacciones que se desarrollan con mayor frecuencia en el sistema financiero peruano.

Para tales efectos, la primera parte del curso aborda (i) el estudio de los mercados financieros, en especial del sistema bancario y mercado de valores, así como (ii) el análisis de los objetivos, fundamentos y principios de la regulación del sistema bancario y del mercado de valores.

La segunda parte del curso aborda el estudio de las principales formas de financiamiento y de inversión en el sistema bancario y en el mercado de capitales.

La tercera parte del curso está dedicada al estudio del impacto de la tecnología en el sistema bancario y en el mercado de valores.

#### III. Logro de aprendizaje final del curso

El curso tiene como principales objetivos que el estudiante adquiera una comprensión integral del funcionamiento del sistema bancario y del mercado de valores y desarrolle un esquema de razonamiento multidisciplinario.

Para tales efectos, se tiene como objetivos el conocimiento y entendimiento de los aspectos fundamentales de la regulación del sistema bancario y del mercado de valores así como de los aspectos económicos financieros que subyacen a la dinámica propia de ambos mercados.

#### IV. Unidades de aprendizaje

<b>Unidad de aprendizaje 1: Introducción.</b>
---

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

**Contenidos:**

1. Sistema Financiero.
2. Mercados Financieros.
3. Sistema Bancario.
4. Mercado de Valores.
5. Estructura del Sistema Financiero Peruano.

**Unidad de aprendizaje 2: Objetivos, fundamentos y principios de la regulación del sistema bancario.**

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

**Contenidos:**

1. El Negocio Bancario.
2. Derecho Bancario: Características, Fuentes y Principios.
3. Objetivos de la Regulación del Sistema Bancario.
4. El Ahorro.

**Unidad de aprendizaje 3: Objetivos, fundamentos y principios de la regulación del mercado de valores.**

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

**Contenidos:**

1. Objetivos de la Regulación del Mercado de Valores.
2. La Hipótesis de la Eficiencia de los Mercados de Valores.
3. Inversionista Razonable.
4. Principio de Transparencia del Mercado.
5. Principio de Autorregulación.

**Unidad de aprendizaje 4: Principales formas de financiamiento.**

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

**Contenidos:**

1. Sistema Bancario:
  - 1.1. Introducción.
  - 1.2. Productos Bancarios.
    - a. Mutuo.
    - b. Factoring.
    - c. Descuento.
    - d. Leasing.
2. Mercado de Valores:
  - 2.1 Introducción.
    - 2.1.1. Valor Mobiliario.
    - 2.1.2. Oferta Pública.
  - 2.2. Oferta Pública Primaria.

**Unidad de aprendizaje 5: Principales formas de inversión.**

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

**Contenidos:**

1. Sistema Bancario:
  - 1.1. Introducción.
  - 1.2. Productos Bancarios: Contrato de Depósito.
2. Mercado de Valores:
  - 2.1. Introducción.
  - 2.2. Inversiones Individuales.
  - 2.3. Inversiones Colectivas.

**Unidad de aprendizaje 6: Tecnología y el Sistema Bancario.**

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

**Contenidos:**

1. Dinero, Dinero Electrónico, Moneda Digital (CBDC), Criptomonedas, Stablecoins.
2. Banca Digital:
  - 2.1. Challenger Banks y Neo Banks.
  - 2.2. Open Banking y Banking as a Service (BaaS).
  - 2.3. Servicios Financieros Digitales.
3. Otros: Servicios de Pagos.

**Unidad de aprendizaje 7: Tecnología y el Mercado de Capitales.**
**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**
**Contenidos:**

1. Criptoactivos.
2. Crowdfunding.
3. Servicios Financieros Digitales: Robo Advice, Inversión Individual: ej. Compra Venta de Valores, Inversión Colectiva: ej. colocación de cuotas de participación de fondos.

## V. Estrategias Didácticas

La metodología que se utilizará será la del método activo. En tal sentido, el desarrollo de las sesiones comprende un intercambio de ideas sobre los temas a ser abordados, para lo cual la preparación previa del alumno es esencial, por lo que deberán realizar lo siguiente:

- Lectura e interpretación de textos.
- Participación activa en clase.
- Lectura y análisis de la regulación.
- Revisión y análisis de casos.
- Investigación propia.

## VI. Sistemas de evaluación

**Consideraciones para las evaluaciones**

Toda duda o reclamo en relación con las evaluaciones deben tramitarse directamente con la profesora del curso.

Nombre evaluación	%	Fecha	Criterios	Comentarios
1. Evaluación en cada clase.	60		• Intervenciones permanentes y con	Evaluación en <b>cada</b> clase.



			valor agregado. <ul style="list-style-type: none"><li>• Opinión Crítica.</li><li>• Curiosidad Intelectual.</li></ul>	
2. Presentación grupal.	40		<ul style="list-style-type: none"><li>• Investigación Propia: Calidad y Profundidad.</li><li>• Claridad Expositiva.</li><li>• Aprendizaje y manejo de conceptos básicos.</li><li>• Capacidad de análisis y síntesis.</li><li>• Propuestas de soluciones correctas, fundamentadas, prácticas y creativas.</li></ul>	Presentación Grupal o Individual de un tema a ser asignado dentro de las dos primeras clases.

## VII. Cronograma referencial de actividades

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
<b>Semana 1: del 20/03/2023 al 25/03/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 1: Introducción</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Presentación del curso</li> <li>Sistema Financiero</li> <li>Mercados Financieros</li> <li>Sistema Bancario</li> <li>Mercado de Valores</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo: Revisión y análisis de caso <b>Entregables en clase</b> Participación Activa	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>
<b>Semana 2: del 27/03/2023 al 01/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 1: Introducción.</li> <li>Unidad de aprendizaje 2: Objetivos, fundamentos y principios de la regulación del sistema bancario.</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura del Sistema Financiero Peruano</li> <li>Negocio Bancario</li> <li>Derecho Bancario</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> Participación Activa	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>
<b>Semana 3 con feriados el jueves 06, viernes 07 y sábado 08: del 03/04/2023 al 08/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 2: Objetivos, fundamentos y principios de la regulación del sistema bancario</li> <li>Unidad de aprendizaje 3: Objetivos, fundamentos y principios de la regulación del mercado de valores</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Objetivos de la Regulación del Sistema Bancario</li> <li>El Ahorro</li> <li>Objetivos de la Regulación sobre el Mercado de Valores</li> <li>Hipótesis de Eficiencia de los Mercados</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	Método Activo  <b>Entregables en clase</b> Participación Activa		
<b>Semana 4: del 10/04/2023 al 15/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 3: Objetivos, fundamentos y principios de la regulación del mercado de valores</li> <li>Unidad de aprendizaje 4: Principales formas de financiamiento</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Inversionista Razonable</li> <li>Principio de Transparencia</li> <li>Principio de Autorregulación</li> <li>Sistema Bancario: Introducción</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> Participación Activa	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>
<b>Semana 5: del 17/04/2023 al 22/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 4: Principales formas de financiamiento</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mutuo</li> <li>Factoring</li> <li>Descuento</li> <li>Leasing</li> <li>Mercado de Valores: Introducción</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> Participación Activa	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>
<b>Semana 6: del 24/04/2023 al 29/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 4: Principales formas de financiamiento</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Valor Mobiliario</li> <li>Oferta Pública</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	<b>Entregables en clase</b> Participación Activa		
<b>Semana 7: del 01/05/2023 al 06/05/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 5: Principales formas de inversión.</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Principales Formas de Inversión: Sistema Bancario</li> <li>Principales Formas de Inversión: Mercado de Valores</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo: Revisión y análisis de caso.  <b>Entregables en clase</b> Participación Activa	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los textos y casos correspondientes del material de lecturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> </ul>
<b>Semana 8 de exámenes parciales: del 08/05/2023 al 13/05/2023</b>			
<b>Semana 9: del 15/05/2023 al 20/05/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 6: Tecnología y el Sistema Bancario.</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Dinero</li> <li>Dinero Electrónico</li> <li>Moneda Digital (CBDC)</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Presentación Grupal o Individual</li> <li>Clase: Participación Activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investigación propia.</li> <li>De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> <li>Presentación grupal.</li> </ul>
<b>Semana 10: del 22/05/2023 al 27/05/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 6: Tecnología y el Sistema Bancario.</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Criptomonedas</li> <li>Stablecoins</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investigación propia.</li> <li>De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> <li>Presentación grupal.</li> </ul>



Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	<b>Entregables en clase</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentación Grupal o Individual</li> <li>• Clase: Participación Activa</li> </ul>		
<b>Semana 11: del 29/05/2023 al 03/06/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unidad de aprendizaje 6: Tecnología y el Sistema Bancario.</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Challenger Banks y Neo Banks</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentación Grupal o Individual</li> <li>• Clase: Participación Activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investigación propia.</li> <li>• De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación en cada clase.</li> <li>• Presentación grupal.</li> </ul>
<b>Semana 12: del 05/06/2023 al 10/06/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unidad de aprendizaje 6: Tecnología y el Sistema Bancario</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Open Banking y Banking as a Service</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentación Grupal o Individual</li> <li>• Clase: Participación Activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investigación propia.</li> <li>• De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación en cada clase.</li> <li>• Presentación grupal.</li> </ul>
<b>Semana 13: del 12/06/2023 al 17/06/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unidad de aprendizaje 6: Tecnología y el Sistema Bancario</li> </ul>	<b>Contenidos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicios Financieros Digitales</li> <li>• Servicios de Pagos</li> </ul> <b>Actividades a realizar</b> Método Activo  <b>Entregables en clase</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Presentación Grupal o Individual</li> <li>• Clase: Participación Activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investigación propia.</li> <li>• De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación en cada clase.</li> <li>• Presentación grupal.</li> </ul>

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
<b>Semana 14: del 19/06/2023 al 24/06/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 7: Tecnología y el Mercado de Capitales</li> </ul>	<p><b>Contenidos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Criptoactivos</li> <li>Crowdfunding</li> </ul> <p><b>Actividades a realizar</b></p> <p>Método Activo</p> <p><b>Entregables en clase</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Presentación Grupal o Individual</li> <li>Clase: Participación Activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investigación propia.</li> <li>De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> <li>Presentación grupal.</li> </ul>
<b>Semana 15 con feriado jueves 29: del 26/06/2023 al 01/07/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Unidad de aprendizaje 7: Tecnología y el Mercado de Capitales</li> </ul>	<p><b>Contenidos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Crowdfunding</li> <li>Servicios Financieros Digitales</li> </ul> <p><b>Actividades a realizar</b></p> <p>Método Activo</p> <p><b>Entregables en clase</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Presentación Grupal o Individual</li> <li>Clase: Participación Activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investigación propia.</li> <li>De manera referencial: Revisar Bibliografía Recomendada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación en cada clase.</li> <li>Presentación grupal.</li> </ul>
<b>Semana 16 de exámenes finales: del 03/07/2023 al 08/07/2023</b>			
	<b>FINALES</b>		

## VIII. Referencias bibliográficas

### Obligatoria

- Alianza del Pacífico (2018). Principios orientadores para la regulación Fintech en la Alianza del Pacífico. . . . Recuperado de <https://alianzapacifico.net/wp-content/uploads/Principios-orientadores-para-la-regulacio%CC%81n-Fintech.pdf>.
- Brealey, R., Myers, S., Allen, F. & Edmans, A. (2022). *Principles of Corporate Finance*. Nueva York: McGraw Hill.
- Coffee Jr., J. C., Sale, H. A. & Whitehead, C. K. (2022). *Federal Securities Laws: Selected Statutes, Rules, and Forms, 2022-2023 Edition*. Estados Unidos de América: Foundation Press.
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BIS) (2012). Principios Básicos para una supervisión bancaria eficaz. . . . Recuperado de [https://www.bis.org/publ/bcb230\\_es.pdf](https://www.bis.org/publ/bcb230_es.pdf).
- Cox, J. D., Hillman, R. W. & Langevort, D. C. (2004). *Securities Regulation: Cases and Materials*. Nueva York: Wolters Kluwer.
- Dávalos, C. (1992). *Derecho bancario y contratos de crédito*. México: Harla.
- Ehrentraud J., Ocampo, D. G., Garzoni, L. y Piccolo, M. (2020). Policy responses to fintech: a cross-country overview. *FSI Insights on policy implementation*. 23. . . . Recuperado de <https://www.bis.org/fsi/publ/insights23.pdf>.
- Fabozzi, F. J., Modigliani, F. & Ferrim, M. G. (1996). *Mercados e instituciones financieras*. México: Prentice-Hall.
- Feyen, E., Frost, J., Gambacorta, L., Natarajan, H. y Saal, M. (2021). Fintech and the digital transformation of financial services: implications for market structure and public policy. *BIS Papers*. 117. . . . Recuperado de <https://www.bis.org/publ/bppdf/bispap117.pdf>.
- Figueroa Bustamante, H. (2010). *Derecho del Mercado Financiero*. Lima: Grijley.
- Gerscovich, C. G. (1999). *Derecho bancario y financiero moderno: principios generales. Mercados. Contratos. Responsabilidad. Insolvencia*. Buenos Aires: Ad-Hoc.
- Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) (1998). Objetivos y principios para la regulación de los mercados de valores. . . . . Recuperado de <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD82-Spanish.pdf>.
- Remolina, N. (2019). Open Banking: Regulatory Challenges for a new form of financial intermediation in a data-driven world. *SMU Centre for AI y Data Governance*. . . . . Recuperado de [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3475019](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3475019).
- Rodríguez Azuero, S. (2002). *Contratos bancarios: su significación en América Latina*. Bogotá: Biblioteca FELAPAN.
- Villegas, C. G. (1996). *Operaciones bancarias*. Buenos Aires: Rubinzal-Culzoni.

Villegas, C. M. & Villegas, C. G. (2001). *Aspectos legales de las finanzas corporativas*. Madrid: Editorial Dykinson.

Zunzunegui, F. (2005). *Derecho del mercado financiero*. Madrid: Marcial Pons, Ediciones Jurídicas y Sociales.