

Guía de Trabajo

# Derecho Bancario y Título Valores

Zarela Garcia Quiroz



Guía de Trabajo  
*Derecho Bancario y Título Valores*

Material publicado con fines de estudio.  
Código: ASUC01216

Huancayo, 2022

De esta edición

© Universidad Continental, Oficina de Gestión Curricular  
Av. San Carlos 1795, Huancayo-Perú  
Teléfono: (51 64) 481-430 anexo 7361  
Correo electrónico: [recursosucvirtual@continental.edu.pe](mailto:recursosucvirtual@continental.edu.pe)  
<http://www.continental.edu.pe/>

Cuidado de edición  
Fondo Editorial

Diseño y diagramación  
Fondo Editorial

Todos los derechos reservados.

La *Guía de Trabajo*, recurso educativo editado por la Oficina de Gestión Curricular, puede ser impresa para fines de estudio.

# Contenido

---

Presentación	5
<b>Primera Unidad</b>	<b>7</b>
Semana 2: Sesión 2 Los títulos valores	8
Semana 3: Sesión 2 El mercado de valores	10
Semana 4: Sesión 2 Hechos de importancia	12
<b>Segunda Unidad</b>	<b>13</b>
Semana 1: Sesión 2 Ofertas públicas en el mercado de valores	14
Semana 2: Sesión 2 Proceso de emisión de valores en el Registro Público del Mercado de Valores	16
Semana 3: Sesión 2 Fondos mutuos y fondos de inversión	18
<b>Tercera Unidad</b>	<b>21</b>
Semana 1: Sesión 2 Regulación del sistema bancario y crisis financiera	22
Semana 2: Sesión 2 Actividades prohibidas en el sistema bancario	24
Semana 3: Sesión 2 Operaciones en el sistema bancario	26
Semana 4: Sesión 2 Protección al consumidor	27

<b>Cuarta Unidad</b>	<b>31</b>
Semana 1: Sesión 2	
Operaciones bancarias	32
Semana 2: Sesión 2	
<i>Factoring</i> y descuento	34
Semana 3: Sesión 2	
El financiamiento colaborativo	35
Referencias	36

# Presentación

---

La presente guía es un material relevante que complementará las sesiones teóricas del curso Derecho Bancario y Títulos Valores. Los temas que aborda son, entre otros, la regulación bancaria, la constitución y funcionamiento de las instituciones financieras, la regulación del mercado de valores, los riesgos legales asociados a estas instituciones y las operaciones que se realizan a través de estas.

Asimismo, el desarrollo de la presente guía forma parte importante para lograr el resultado del aprendizaje del curso, que busca que el estudiante evalúe información socioeconómica y político-legal, el impacto de los factores del entorno en las organizaciones, considerando aspectos éticos y de responsabilidad social, aplicando los principales elementos de control y estados financieros, herramientas financieras de inversión, financiamiento, riesgo, los indicadores para su control. Asimismo, la evaluación del riesgo en las inversiones, el análisis de funcionamiento de las principales herramientas y operaciones en instituciones financieras, diseñando estrategias de captación y colocación de activos en las instituciones financieras.

Para ello, es importante invertir esfuerzo y dedicación en el estudio del presente curso, revisando los materiales de lectura y de enseñanza. Se recomienda revisar de manera previa la Ley de Títulos Valores, la Ley General del Sistema Financiero y la Ley del Mercado de Valores, así como los artículos mencionados en las instrucciones de cada ejercicio, de ser ello aplicable. Asimismo, antes de responder cada pregunta, revise atentamente lo planteado y elabore su respuesta de manera detallada.

¡Muchos éxitos!

*La autora*



Primera **Unidad**



## Los títulos valores

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos

Docente: ..... Unidad: 1

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para resolver con objetividad los ejercicios planteados.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

1. Indique el principio que guarda relación con el siguiente enunciado:
  - a. El primero que utilice la hoja adherida deberá firmar en modo tal que comprenda esta hoja y el documento al que se adhiere. De lo contrario, no procederá el ejercicio de las acciones derivadas del título valor por quienes hayan intervenido, según la hoja adherida, quedando a salvo sus derechos causales.
  - b. El título valor surte todos sus efectos contra las personas capaces que lo hubieren firmado, aun cuando las demás firmas fueran inválidas o nulas por cualquier causa.
2. Mario emitió un título valor y, sin darse cuenta, consignó dos montos. El primero fue de 100 soles y el segundo de 90 soles. ¿Qué monto prevalece? Indique la base legal.

---

---

---



3. Pedro emitió un título valor donde se olvidó de colocar la unidad monetaria del monto 1.000. ¿Considera válido este título valor?

---

---

---

4. Marta aceptó ser el obligado principal de un título valor, indicó su nombre, firmó, pero se equivocó al colocar su número de DNI. ¿Ello invalida el título valor?

---

---

---

## El mercado de valores

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos

Docente. .... Unidad: 1

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que resuelva las preguntas planteadas en el presente ejercicio.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

Lea la sección «Antecedentes y reformas sustantivas del mercado de valores (2011-2014)», extraído del libro *El mercado de valores en fácil* (2017), de Lilian Rocca, y responda las siguientes preguntas:

1. De las nueve reformas comentadas por la autora, señale tres reformas que considere las más importantes y explique por qué.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

2. Investigue e identifique tres reformas adicionales que se hayan realizado de 2015 a 2020 en el mercado de valores. Explique la razón por la cual la considera relevante.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

### III. Referencia

Rocca, L. (2017). *El mercado de valores en fácil*. Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. <https://n9.cl/xkzlr>

## Hechos de importancia

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos  
Docente ..... Unidad: 1  
Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta, luego responda de manera clara y concisa, según lo estudiado en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas a los ejercicios planteados.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

- Lea atentamente el documento «Aviso de oferta: oferta pública primaria y de venta de acciones clase A de Pesquera Exalmar S. A.» y elabore un cuadro resumen en máximo cuatro diapositivas de los principales temas relacionados a esta oferta, según lo aprendido en clase. Incluya cualquier información que considere relevante de esta compañía, según lo publicado en ([www.smv.gob.pe](http://www.smv.gob.pe)).
- Elija tres hechos de importancia de la compañía en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores e incluya esta información en las diapositivas con un breve resumen de cada uno.

#### III. Referencia

Doc Player (s. f.). «Aviso de oferta: oferta pública primaria y de venta de acciones clase A de Pesquera Exalmar S. A.». <https://n9.cl/1i0s4>

# Segunda **Unidad**



## Ofertas públicas en el mercado de valores

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 45 minutos

Docente ..... Unidad: 2

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta, luego responda de manera clara y concisa, según lo estudiado en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas a los ejercicios planteados.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

- Investigue sobre las ofertas públicas realizadas en el Perú en los últimos años e identifique tres ofertas públicas: una de compra, una de venta y una de adquisición.
- Brinde un resumen de cada oferta elegida, incluidas las características de la oferta, los partícipes involucrados, las razones por las que se realizaron estas ofertas, así como cualquier otra información adicional relevante.

##### 1. Oferta pública: compra

---

---

---

---

---

---

---

---

## 2. Oferta pública: **venta**

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## 3. Oferta pública: **adquisición**

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## Proceso de emisión de valores en el Registro Público del Mercado de Valores

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos  
Docente. .... Unidad: 2  
Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para resolver con objetividad casuística y desarrollar una respuesta a los ejercicios planteados.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

- Revise el expediente de «Solicitud de inscripción de valores realizado por el emisor Banco Falabella Perú S. A.» (<https://n9.cl/rqvtj>) y realice una breve descripción de la oferta que se desea plantear.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



- Asimismo, identifique la relevancia de cada documento que forma este expediente y brinde una breve explicación de cada uno.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

### III. Referencia

Superintendencia del Mercado de Valores - SMV (2021). «Solicitud de inscripción de valores realizado por el emisor Banco Falabella Perú S. A.»  
<https://n9.cl/rqvtj>

## Fondos mutuos y fondos de inversión

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos  
Docente ..... Unidad: 2  
Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver el ejercicio planteado.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

Revise el Reglamento de Fondos de Inversión (<https://n9.cl/k61iw>) y el Reglamento de Fondos Mutuos (<https://n9.cl/rupom>). Realice un cuadro comparativo de las principales diferencias (al menos cuatro) de cada uno de estos fondos e incluya, como mínimo, cuatro similitudes.

Principales diferencias	Fondos de Inversión	Fondos Mutuos

*continúa...*

...viene


### III. Referencia

Superintendencia del Mercado de Valores - SMV (2014). «Reglamento de Fondos de Inversión». <https://n9.cl/k61iw>

Superintendencia del Mercado de Valores - SMV (2010). «Reglamento de Fondos Mutuos ». <https://n9.cl/rupom>



Tercera **Unidad**



## Regulación del sistema bancario y crisis financiera

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 45 minutos  
Docente. .... Unidad: 3  
Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente la pregunta y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver con objetividad casuística el ejercicio planteado.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

Lea «¿Por qué se regula la actividad bancaria?» (2007), de Augusto Ruiloba Morante, e investigue sobre la crisis financiera de 2008 ocurrida en Estados Unidos. Luego responda las siguientes preguntas:

1. ¿Por qué considera que se debe regular la actividad bancaria en el mundo?

---

---

---

2. ¿Cuáles fueron las razones para que ocurriera la crisis financiera en 2008 en Estados Unidos?

---

---

---

3. ¿Qué cambios sufrió la regulación bancaria en Estados Unidos y en el Perú tras la crisis financiera del 2008?

---

---

---

---

### III. Referencia

Ruiloba, A. (2007) «¿Por qué se regula la actividad bancaria?». *Ius et Veritas* 17(35), 266-285. Lima, Perú. Recuperado a partir de <https://n9.cl/bprt2>

## Actividades prohibidas en el sistema bancario

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos

Docente ..... Unidad: 3

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente el ejercicio planteado y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas al ejercicio planteado.

### II. Descripción de la actividad a realizar

a. Revise dos de las siguientes empresas que se incluyen en la lista.

- Omega Pro (<https://omegapro.world/es/>)
- Praetorian Group International (<https://n9.cl/hvre4>)
- Libertad Financiera (<https://www.lfnai.com/>)
- Olymp Trade (<https://olymptrade.com/>)
- Terra Finance (<https://terra-finance.co/>)
- Veta Club (<https://vetanation.com/>) - (<https://n9.cl/sey26>)
- Asbank Perú S.A.C. (<https://asbank.pe/>)

b. Responda las siguientes preguntas:

1. ¿Qué actividad realizan las empresas elegidas?

---

---



2. ¿Alguna de estas actividades transgrede las normas estudiadas en clase?

---

---

---

---

3. ¿La actividad que realiza debería ser supervisada? De ser positiva la respuesta, ¿qué entidad debería supervisarla?

---

---

---

---

### III. Referencia

Superintendencia de Banca y Seguros - SBS. (s.f.) «Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS». <https://n9.cl/sm6hv>

## Operaciones en el sistema bancario

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos

Docente ..... Unidad: 3

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente el ejercicio planteado y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas al ejercicio planteado.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

- a. Analice el artículo 221, además del 282 al 289, de la Ley 26702. Tómelo en cuenta para elaborar un cuadro comparativo señalando las operaciones que realizan, en común y las que no, las siguientes entidades que forman el sistema financiero:
  - Empresas financieras
  - Cajas rurales de ahorro y crédito
  - Cajas municipales de ahorro y crédito
  - Edpymes
  - Cooperativas de ahorro y crédito autorizadas a captar recursos del público.
- b. Incluya como mínimo cuatro operaciones similares y cuatro operaciones diferentes por cada una de estas entidades. Asimismo, identifique las operaciones activas, pasivas y neutras.

#### III. Referencia

Superintendencia de Banca y Seguros - SBS. (s.f.) «Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS». <https://n9.cl/sm6hv>

## Protección al consumidor

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 50 minutos  
Docente ..... Unidad: 3  
Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente los casos. Responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase y la base legal sugerida.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas a los casos planteados.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

Tras revisar el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, Resolución SBS 3274-2017 título I (ver artículos 1-2), título III (ver artículos 16-18), título IV «Contratación con usuarios» (hasta artículos 38, menos 27 y 28) y título (ver artículos 47-52), responda los siguientes casos:

1. Carlos le comenta que solicitó un préstamo en la Financiera H, ubicada en la ciudad de Lima, por 10.000 soles pagando cuotas de 100 soles cada mes. Le cuenta que este mes le fue bien en su trabajo, por lo que quiere pagar, adicionales a su cuota, 200 soles más. Para ello, aprovechó que estaba de viaje en Iquitos y decidió acercarse a la sucursal de esta entidad para pagar de manera adicional su cuota. Para su sorpresa, la funcionaria de la financiera le señaló que él no puede pagar en esta entidad su cuota porque había solicitado el préstamo en Lima. Además, le indicó que el pago mínimo que debe realizar para prepagar la deuda es de 400 soles. Carlos sabe que usted está llevando el curso de Derecho Bancario y le pregunta si es válido lo indicado por la funcionaria.

2. María ha solicitado un préstamo a un banco y esta entidad, entre otras comisiones, le indica que le cobrará una comisión por la celebración del contrato y las gestiones relacionadas con su cobro, pues son prestaciones adicionales al otorgamiento del crédito. María le pregunta si ello es posible.
3. Pedro acude a una compañía de capital estadounidense llamada Presta-fácil, que presta dinero a cambio de joyas y que no cuenta en el Perú con una entidad supervisora. Está interesado en conocer las tasas de interés que cobran y se acerca a la funcionaria a preguntarle por su tarifario. Ella le comenta que le podría enviar el tarifario a su correo, pero, dado que recién han inaugurado oficinas, este está en inglés. Muy mortificado, Pedro lo llama y le pregunta si es válido lo señalado por la funcionaria.
4. El Banco Aztuca le indica que, para beneficiar a ciertos clientes que pagan a tiempo sus tarjetas de crédito, ha decidido incrementar unilateralmente su línea de crédito. El banco le pregunta si lo que desea realizar es legalmente viable. El mismo día, Carmen, amiga suya, le comenta que está muy contenta, porque vio la aplicación móvil de su banco y se dio cuenta de que le habían incrementado la línea de crédito en un 50 % sin que ella lo hubiese solicitado. ¿Cuál es su opinión al respecto? ¿Está de acuerdo o no con lo sucedido o no?

### **Responder los casos:**

- Caso 1.

---

---

---

---

---

- Caso 2.

---

---

---

---

---

- Caso 1.

---

---

---

---

---

- Caso 2.

---

---

---

---

---

### **III. Referencia**

Superintendencia de Banca y Seguros - SBS. (2017) «Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, Resolución SBS 3274 - 2017 ». <https://n9.cl/go93fc>



Cuarta **Unidad**



## Operaciones bancarias

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 40 minutos

Docente. .... Unidad: 4

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente el ejercicio propuesto y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas a los ejercicios planteados.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

Investigue los productos bancarios ofrecidos por una entidad del sistema financiero. Identifique, en estos, una operación activa y una operación pasiva. Luego revise la documentación presentada por esta entidad respecto de estas operaciones y responda las siguientes preguntas:

1. Además del contrato con las cláusulas general de contratación, ¿qué otra información sobre esta operación se encuentra en la página web de la entidad?

---

---

---

---

---

---

---



2. ¿Cuáles son las principales cláusulas que ha identificado en este contrato?

---

---

---

---

---

3. ¿Propondría alguna cláusula adicional?

---

---

---

---

## **Factoring y descuento**

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 50 minutos  
Docente ..... Unidad: 4  
Nombres y apellidos: .....

---

### **Instrucciones**

Lea atentamente el caso. Elabore un cuadro comparativo sobre el *factoring* y el descuento.

#### **I. Propósito**

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver con objetividad casuística y brindar soluciones jurídicas a los casos planteados.

#### **II. Descripción de la actividad a realizar**

Juan Robles cuenta con facturas para ser canceladas a 90 días por sus dos proveedores, El Camino S. A. C. y Naturo S. A. Acude a una entidad del sistema financiero, que le ofrece adquirir estas facturas mediante la operación de *factoring* o de descuento. Juan, que desconocía estas operaciones, lo busca para que le explique ¿cómo se realizan estas operaciones? Además, elabore un cuadro comparativo sobre las principales diferencias entre ambas operaciones.

## El financiamiento colaborativo

---

Sección: ..... Fecha: ...../...../..... Duración: 60 minutos

Docente. .... Unidad: 4

Nombres y apellidos: .....

---

### Instrucciones

Lea atentamente el ejercicio propuesto y responda de manera clara y concisa, según lo aprendido en clase.

#### I. Propósito

Aplicar la teoría a la práctica para que pueda resolver dudas y soluciones jurídicas al ejercicio planteado.

#### II. Descripción de la actividad a realizar

Investigue sobre los tipos de empresas *fintech* (*finance technology*, empresas que ofrecen productos y servicios financieros, a través de tecnologías de información y comunicación, como páginas web, redes sociales y aplicaciones móviles) que existen en el Perú y responda las siguientes preguntas:

- ¿Cuáles son las principales actividades que realizan estas empresas?

---

---

- ¿Alguna de las empresas *fintech* analizadas se encuentran supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros?

---

---

- ¿Considera que alguna de las *fintech* debería estar supervisada por la SBS? ¿Por qué?

---

---

# Referencias

---

- Berrocal, A. (2020). *Tarjetas y créditos revolving o rotativos: la usura y el control de transparencia*. Dykinson. <https://bit.ly/3vANpHA>
- Blossiers, J. (2013). *Manual de Derecho Bancario*. Ediciones Legales.
- Congreso de la República del Perú (2000). *Ley de título de valores, Ley 27287*. El Peruano. <https://bit.ly/3vFEzbG>
- División de Estudios Legales. (2005). *Guía rápida de preguntas y respuestas de la Ley de Títulos Valores: 300 preguntas claves y sus respuestas* (4.ª ed.). Gaceta Jurídica.
- Marroquín, S. (2005). *Sistema general de títulos valores en la República del Perú*. Bancoldex. <https://bit.ly/2NT7vfg>
- Montoya, H., Montoya Manfredi, U. y Montoya Alberti, U. (2012). *Comentarios a la Ley de Títulos Valores* (8.ª ed.). Idemsa.
- Rocca, L. (2017). *El mercado de valores en fácil*. Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica.



