



# Administración Financiera

Semestre VIII



Universidad de la  
**Amazonia**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

## NEC Docente – Autores de la Guía Didáctica

Alexandra Forero Mendoza

**Mercado de Capitales**

Carlos Humberto Franco López

**Estructura de Capital**

Juan Miguel Vargas García

**Administración del Riesgo**

Nayra Yicela Ayerbe Martínez

**Derecho Financiero**

John Jairo Beltrán Chica

**Seminario de Investigación Diseño Metodológico**

Camilo Bolaños Pacheco

**Electiva: Gerencia Financiera**

## Equipo Diseñador

Daniel Camilo Durán Camacho

**Director**

Yhully Abildarys Marín Cuéllar

**Coordinador de Medios y Recursos Tecnológicos**

Florencia – Caquetá, 2025



Campus Porvenir Calle 17 Diagonal 17 con Carrera 3F – Barrio Porvenir



Este documento se encuentra bajo una Licencia de Creative Commons. Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional.

\* Esta guía didáctica se estructuró bajo los lineamientos pedagógicos y didácticos del modelo de educación a distancia, tomados del Capítulo 3 del Módulo “EDUCACIÓN A DISTANCIA: SIGNIFICACIÓN HISTÓRICA, EDUCATIVA Y PEDAGÓGICA”, ISBN 958- 97270-0-X. Autores: Luz Dary Cardona García y Lillyam López de Parra.

# CONTENIDO

**Presentación**

**Orientaciones para el Desarrollo del Proceso de Estudio**

**Estructura de Contenidos del Semestre**

**Primer Momento de Aprendizaje Autónomo**

**Interaprendizaje o Trabajo de Núcleos de Estudio Colaborativo**

**Segundo Momento de Aprendizaje Autónomo**

**Trabajo Integrado Final**

**Bibliografía**

# Guía Didáctica Presentación

# Presentación

## **Apreciado estudiante,**

Bienvenido a su proceso de formación como Administración Financiera en la Modalidad de Educación a Distancia en la Universidad de la Amazonía.

## **Propósitos y estructura de la guía didáctica:**

En educación a distancia el desarrollo de un periodo académico debe estar previamente planeado y programado, en este sentido, para el programa de Administración Financiera, la Guía Didáctica se convierte en la principal herramienta de mediación entre la enseñanza y el aprendizaje. Un semestre académico se estructura en un bloque programático conformado por unidades temáticas o espacios académicos, los cuales se integran alrededor de un eje problémico o pregunta orientadora de investigación, incentivando así la integralidad y la interdisciplinariedad de diferentes áreas del saber. De otro lado, incentiva el aprendizaje autónomo y el trabajo en equipo o colaborativo para dar respuesta al trabajo teórico práctico que conlleva a procesos de investigación formativa a través de un proyecto de semestre representado en un producto denominado Trabajo Integrado Final "TIF", que se aborda desde los núcleos de estudio colaborativo por parte de los estudiantes con el acompañamiento permanente del asesor o profesor, el cual se desarrolla a través de momentos de interaprendizaje.

## **Propósitos de la guía**

- Orienta al estudiante las diferentes actividades y estrategias a desarrollar para dar cumplimiento a sus compromisos académicos.
- Promueve y motiva en el estudiante el aprendizaje autónomo y el interaprendizaje o trabajo colaborativo.
- Promueve la investigación formativa al dar respuesta a un eje problémico a través del desarrollo del bloque programático.
- Organiza el trabajo en productos y tiempos de entrega para los estudiantes y asesores.
- Orienta el desarrollo de habilidades en el uso de las herramientas TIC, creando y editando sus propios productos (videos, diseño de diagramas, el uso de almacenamiento en la nube, tratamiento de archivos en diferentes formatos, la gestión de búsquedas a través de bases de datos especializadas desde de la web)
- Gestión de las diferentes herramientas y actividades de la plataforma virtual que debe asumir el estudiante para el desarrollo de su proceso de formación.

# Proceso de Estudio

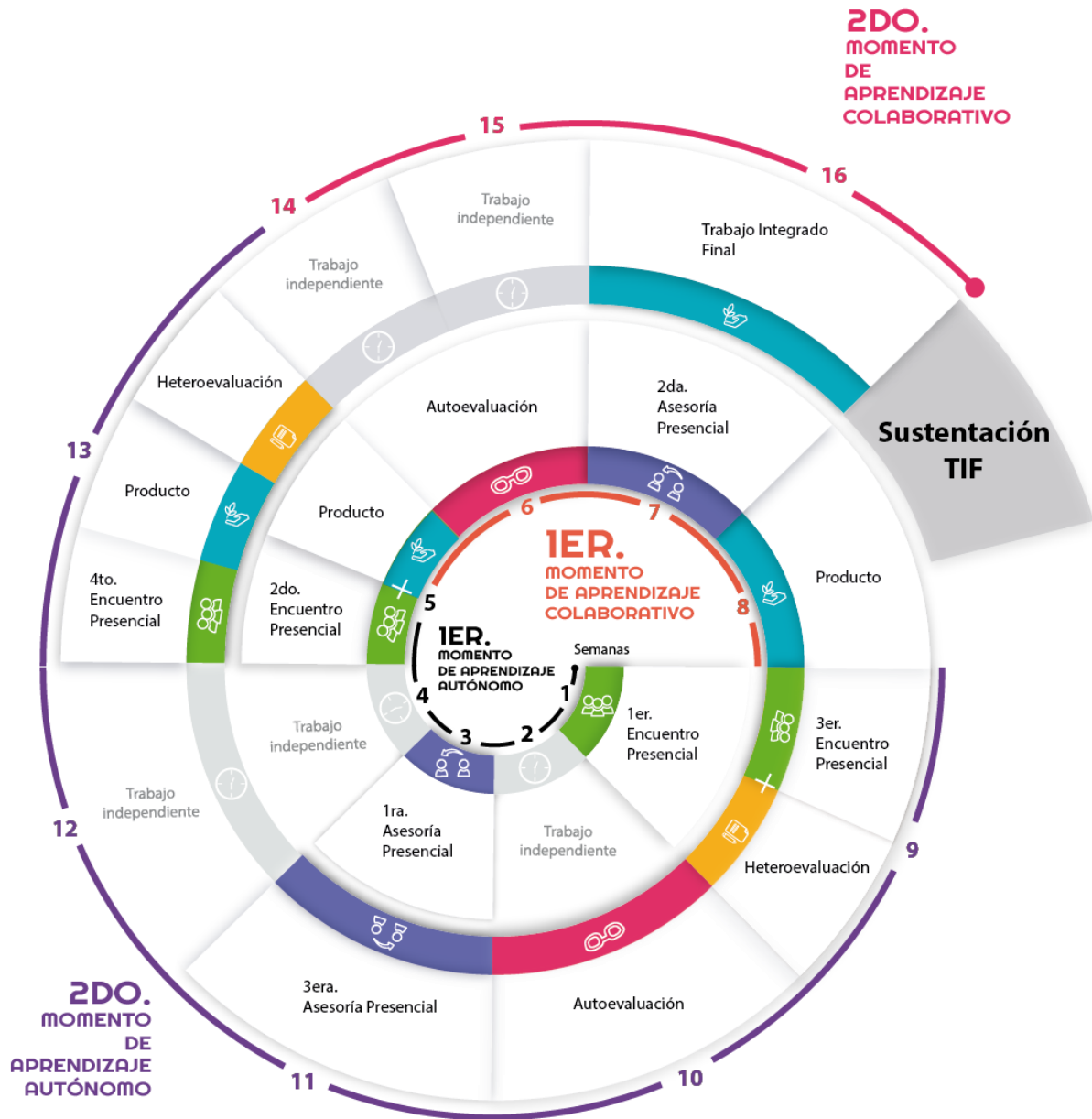
## Orientaciones

## ¿Cómo se estudia a distancia en la Universidad de la Amazonia?

Un semestre en los programas académicos de la modalidad de Educación a Distancia se desarrolla a través de un proceso de estudio estructurado en dos momentos de aprendizaje autónomo y dos momentos de interaprendizaje o trabajo colaborativo que se abordan durante 16 semanas de clase. En cada uno de los momentos de estudio, se realizan actividades para la construcción de productos integrados definidos en la guía didáctica, que es considerada la principal herramienta de mediación que cuenta el estudiante para ubicarse en su propio proceso de formación de un semestre académico. Para ello, el estudiante a distancia cuenta con el apoyo del grupo de asesores (profesores), con quienes se programan encuentros presenciales, asesorías presenciales en el aula y asesorías virtuales permanentes asistidas por tecnología que se desarrollan a través del *Campus Virtual de Educación Distancia (Plataforma Moodle)* y *el sistema de videoconferencias*. De igual manera, se orienta al estudiante a que lleve a cabo procesos de autodiagnóstico, autorreflexión, autorregulación y cooperación acerca de su aprendizaje, una vez realizada la autoevaluación, y de manera colectiva en la coevaluación de cada Núcleo de Estudio Colaborativo (NEC). Todo el proceso se enfoca desde una perspectiva holística e integrada en el que las unidades temáticas o espacios académicos se interrelacionan en pro de la construcción y sustentación del Trabajo Integrado Final (TIF) o proyecto de semestre.

Un aspecto fundamental de resaltar para conocer cómo se estudia a distancia en la Universidad de la Amazonia, es que el Modelo Pedagógico Mediacional en Educación a Distancia se centra en elementos, procesos y estrategias de mediación pedagógica en donde *se privilegia la comunicación e interacción permanente entre docentes y estudiantes*, posibilitando las diferentes formas de mediar el proceso de enseñanza y aprendizaje; es decir, un semestre académico representado en el proceso de estudio como se describe en el siguiente gráfico, el encuentro presencial no es el centro del proceso de formación, el encuentro presencial es una de las múltiples estrategias que se utilizan para acompañar el proceso de formación, además de las asesorías, los materiales de estudio, el trabajo colaborativo, la misma guía didáctica, la forma en que se estructura el currículo bajo un enfoque integrado e interdisciplinario, y todas las herramientas tecnológicas que se puedan emplear haciendo uso pedagógico de las mismas para el acompañamiento en el proceso de formación del estudiante.

En este sentido, el proceso de estudio utiliza como mediación tecnológica la plataforma Moodle, la cual facilita la organización de cursos, actividades y tiempos programados en la guía didáctica, permitiendo así la convergencia de docentes y estudiantes desde cada uno de los momentos de aprendizaje. Así mismo, posibilita la interacción a través de las diferentes herramientas de comunicación, estableciendo encuentros de manera síncrona y asíncrona con el fin de acompañar y evaluar el proceso de estudio.



El gráfico representa una espiral ascendente que detalla el proceso de estudio durante el periodo académico (16 semanas) y cada una de las actividades a desarrollar a través de los momentos de aprendizaje autónomo y aprendizaje colaborativo.

## Temporalización de actividades

Primera Heteroevaluación	<b>14 y 15 de marzo</b>
Segunda Heteroevaluación	<b>9 y 10 de mayo</b>
Primera Autoevaluación	<b>14 al 17 de marzo</b>
Segunda Autoevaluación	<b>25 al 28 de abril</b>
Coevaluación	<b>9 y 10 de mayo</b>
Sustentación TIF	<b>6 y 7 de junio</b>
Fecha límite de reporte evaluación del 75%	<b>Hasta el 19 de mayo</b>
Fecha límite de reporte evaluación del 25%	<b>Hasta el 09 de junio</b>
Fecha límite modificación de notas del 75%	<b>Hasta el 22 de mayo</b>
Fecha límite modificación de notas del 25%	<b>Hasta el 12 de junio</b>

# Estructura de Contenidos

## Propósitos de Formación del Bloque Programático

El programa de Administración Financiera modalidad distancia de la Universidad de la Amazonia tiene como objetivo desarrollar en el octavo semestre el Bloque Programático denominado “Mercado de Capitales”; la finalidad de este semestre es ubicar al alumno en el manejo de las finanzas corporativas hacen referencia a la aplicación de los conceptos financieros genéricos o fundamentales en el ámbito de organizaciones empresariales como son las sociedades anónimas, cuyas acciones se transan en bolsas de valores; igualmente, se relacionan con las decisiones de inversión, financiamiento y de distribución de utilidades. En cuanto a las decisiones de inversión, estas se concentran en el mercado de capitales dentro del cual se encuentra el mercado bursátil (acciones), el mercado de divisas y el mercado de bonos. Estos mercados se conocen adicionalmente como mercado primario y mercado secundario, situación que es definida de acuerdo al tipo de emisión, que igualmente se conocerá como primaria o secundaria.

Es conveniente indicar que, dentro del mercado de capitales, se tranzan títulos de renta fija y títulos de renta variable. Los elementos expuestos, son el objeto de estudio del VIII semestre del programa de Administración Financiera, enmarcados dentro de las modificaciones a la estructura financiera de las empresas y de los riesgos que se asumen por parte de los gerentes cada vez que optan por una operación de financiación o de inversión. Respecto de las decisiones de financiación, el estudio de las finanzas corporativas otorga una amplia diversidad de opciones en el mundo de los negocios; entre ellos, las posibilidades de emisión de acciones, bonos o boceas, según la naturaleza jurídica de la empresa, o el uso común del sistema financiero a través del crédito con la banca comercial o especializada según el caso.

**Competencia:** Integra herramientas financieras para el análisis del mercado bursátil con el objetivo de conformar un portafolio de inversiones.

Pregunta de investigación que orientará el Trabajo Integrado Final de este semestre:

---

*¿Cómo contribuye el uso de herramientas financieras al análisis del mercado bursátil para la conformación de portafolios de inversión eficiente?*

---

# Primer Momento de Aprendizaje Autónomo

Desde el 9 de febrero al 9 de marzo de 2026

## MERCADO DE CAPITALES

**Subeje problémico: ¿Cómo maximizar el valor de un portafolio de inversiones a partir de las variables del mercado?**

### Temas y subtemas

- **MERCADO DE CAPITALES**
- Concepto de mercado de capitales
- **MERCADO DE VALORES**
- Características del mercado de capitales.
- Elementos que conforman el mercado de capitales.
- Tipos de valores.
- Objetivo del mercado de capitales

### Material didáctico de apoyo

- Córdoba Padilla, M. Mercado de valores. Bogotá: Ecoe Ediciones, 2016. p. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/70455?page=7>
- Guía de la Bolsa de Valores, Bolsa de Valores de Colombia Capítulo 1, págs. 18 a la 38.

### Actividades

#### De información:

- Este espacio académico tiene como propósito orientar el estudio del mercado de capitales, abordando temas como su concepto, estructura, elementos, tipos de valores, características y objetivos. A través de estos contenidos, se busca facilitar la comprensión y lectura crítica del subeje problémico, sirviendo como insumo esencial para analizar cómo las decisiones de inversión se ven influenciadas por las variables del mercado y cómo estas pueden contribuir a maximizar el valor de un portafolio.

#### De interiorización:

- La temática planteada le permite al estudiante activar saberes previos sobre inversiones, ahorro, comportamiento financiero y análisis de riesgo. Asimismo, posibilita el reconocimiento de

intereses individuales relacionados con el mundo bursátil, y promueve la reflexión sobre experiencias propias o cercanas respecto al uso de instrumentos financieros, permitiendo así un aprendizaje significativo en torno a las dinámicas del mercado de capitales.

#### **De contextualización:**

- Durante el desarrollo de este espacio académico, los estudiantes tienen la oportunidad de aplicar el conocimiento adquirido a contextos reales, como el análisis de casos del mercado bursátil nacional o internacional, comportamientos de valores específicos, y cambios en el entorno macroeconómico que afectan las decisiones de inversión. Esto permite comprender la importancia de las variables de mercado en la toma de decisiones estratégicas sobre portafolios de inversión.

#### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, los estudiantes podrán compartir sus opiniones y experiencias respecto a cómo el conocimiento del mercado de capitales influye en decisiones de inversión efectivas. Este espacio será clave para debatir ideas, contrastar perspectivas y construir colectivamente una visión más sólida sobre el comportamiento del mercado financiero. El foro se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle, y será evaluado de forma activa y participativa mediante intervenciones argumentadas y reflexivas.

#### **De heteroevaluación:**

- Esta evaluación se desarrolla mediante una dinámica tipo “Bolsa de Valores Académica”, en la cual los estudiantes asumen roles de inversionistas, corredores y analistas financieros. A partir de casos simulados del mercado de capitales, deberán tomar decisiones de inversión estratégicas basadas en las variables del mercado y defenderlas ante sus compañeros.
- Cada grupo expondrá su portafolio simulado y las decisiones que tomó, justificando cómo maximizó su valor frente a eventos

económicos planteados por el docente (como cambios en tasas de interés, inflación, política monetaria, etc.). Las exposiciones serán creativas, pudiendo usar elementos teatrales, videos, infografías o juegos tipo trivia financiera.

- Fecha de presentación: Tercer Encuentro Presencial

### Evidencia de aprendizaje

- **Producto:** De acuerdo con las actividades anteriores, presente un texto argumentativo donde dé a conocer:
  - o Comportamiento de los indicadores macroeconómicos de los últimos tres años.
  - o Como el comportamiento de los indicadores afecta el cambio del mercado de capitales nacional.
  - o Cómo se ha afectado el sector, con respecto al análisis de los indicadores.
- **Estructura:** El archivo debe entregarse en Word y el cuadro en excel, Normas APA séptima edición.
- **Criterio de Evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.
- **Presentación:** Nombre archivo: nombre del estudiante, seguido de 1producto. **Ejemplo: pepitoperezproducto1**
- **Fecha de envío: 9 de marzo de 2026.**

### De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Resultado de Aprendizaje
Analiza y explica, la incidencia de los índices bursátiles y variables del entorno económico, para la toma de decisiones de inversión en el mercado de capitales, que generen rentabilidad.	Interpretar las variables del entorno económico y los índices bursátiles que afectan la toma de decisiones de inversión y/o financiación en el mercado de capitales.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza da sobre el trabajo a desarrollar y	La introducción presenta información pertinente y contextualiza da sobre el trabajo. El título carece	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

	<p>en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.</p>	<p>de una relación con lo planteado en la introducción</p>	<p>parcial con el título planteado.</p>			
<b>Tesis</b>	<p>La tesis se plantea con claridad.</p>	<p>Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.</p>	<p>Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.</p>	<p>La tesis no se plantea con claridad.</p>	<p>No se plantea tesis.</p>	
<b>Argumentos</b>	<p>Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.</p>	<p>Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.</p>	<p>Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.</p>	<p>Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.</p>	<p>No se plantean argumentos.</p>	
<b>Conclusión</b>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.</p>	<p>No se plantea conclusión.</p>	

<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	<p>El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.</p>	
---------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

**Subeje problémico: ¿Cómo maximizar la estructura de capital de una empresa?**

### Temas y subtemas

- Característica de la estructura de capital.
- Financiación a través de bonos.
- Financiación a través de acciones.
- Políticas de dividendos.
- Análisis de rentabilidades a largo plazo.

### Material didáctico de apoyo

- Para que el estudiante identifique con claridad los temas es necesario que realice la lectura y análisis encontrado en los siguientes links:
- [https://elibro.net/es/lc/amazonia/titulos/69142?as\\_all=VALORACION%20DE%20EMPRESAS&as\\_all\\_op=unaccent%20icontains&prev=as](https://elibro.net/es/lc/amazonia/titulos/69142?as_all=VALORACION%20DE%20EMPRESAS&as_all_op=unaccent%20icontains&prev=as)  
Capítulo 3: El costo de capital y la estructura de financiamiento en la valoración. Páginas 107-204
- <http://www.pymesfuturo.com/Estructura.html>.
- <https://www.pymesfuturo.com/Apalancamiento.htm>
- <https://www.pymesfuturo.com/Gao.htm>

### Actividades

#### De información:

- La estructura de capital de una empresa muestra sus fuentes de financiación, es decir, externas e internas y cuál es su proporción, de igual forma, conocer la actividad operacional de la misma puede indicar cuál sería el costo financiero que implica financiarse con determinada estructura.
- El apalancamiento es importante dado que a través de éste el inversionista tiene la posibilidad de mantener una posición de mercado con sólo una pequeña parte del efectivo de la misma, lo que disminuye el riesgo para los capitales propios. El apalancamiento se puede analizar de dos formas: a través del apalancamiento operativa y del apalancamiento financiero.

### **De interiorización:**

- Para comprender los temas de este momento, elabore un mapa conceptual y establezca la relación con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Situación Integral.

### **De contextualización:**

- A partir del eje problémico y de la información financiera de la empresa identifique y analice la estructura de capital actual de la empresa.

### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tiene la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.

### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. Esta se llevará a cabo a través de una evaluación escrita.
- Fecha de presentación: Tercer Encuentro Presencial

### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** A partir de las actividades de información y de contextualización elaborar un Texto Argumentativo.
- **Estructura:** Tener en cuenta los criterios establecidos en la rúbrica de evaluación. Archivo en Word, mínimo 3 y máximo 4 páginas (No incluye portada y referencias). Normas APA séptima edición.
- **Criterio de Evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.
- **Presentación:** Nombre archivo: nombre del estudiante, seguido de 1producto. Ejemplo: carlosfranco1producto
- **Fecha de envío: 9 de marzo de 2026.**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Analiza la estructura de capital y financiera de la organización para optimizar la toma de decisiones estratégicas, basándose en indicadores financieros relevantes y estándares de gestión financiera.	Identificar componentes de la estructura de capital y financiera de una organización para proponer estrategias que optimicen la toma de decisiones, utilizando indicadores financieros relevantes y cumpliendo con estándares de gestión financiera.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	

<p><b>Argumentos</b></p>	<p>Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.</p>	<p>Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.</p>	<p>Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.</p>	<p>Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.</p>	<p>No se plantean argumentos.</p>
<p><b>Conclusión</b></p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.</p>	<p>No se plantea conclusión.</p>
<p><b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b></p>	<p>El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta</p>	<p>El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas</p>	<p>El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.</p>

		fuentes confiables.	fuentes son confiables			
--	--	---------------------	------------------------	--	--	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

**Subeje problémico: ¿Cómo identificar y cuantificar los riesgos financieros sistémicos y no sistémicos que afectan la rentabilidad de los activos financieros?**

### Temas y subtemas

- **CONCEPTOS FUNDAMENTALES DEL RIESGO.**
- Introducción al riesgo y al rendimiento.
- Tipos de riesgo financiero: sistémico (no diversificable) y no sistémico (diversificable).
- Relación entre riesgo y rentabilidad esperado
- Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM)
- Teorema de separación de Fisher y su vínculo con decisiones de inversión.
- Teorema de separación de Fisher y su vínculo con decisiones de inversión.
- **MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO**
- Varianza y desviación estándar del rendimiento.
- Covarianza y correlación entre activos.
- Beta como medida del riesgo sistemático.
- Valor en Riesgo (VaR): concepto, tipos y cálculo.
- Índices de Sharpe, Treynor y Jensen.

### Material didáctico de apoyo

- Brealey, R. A., & Myers, S. C. (2010). Principios de finanzas corporativas. Novena Edición. McGraw-HillCompanies.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2021). Inversiones (12.ª ed.). McGraw-Hill. Cap. 5: Riesgo y rentabilidad y Cap. 9: El modelo CAPM.
- Fama, E. F., & French, K. R. (1993). "Common Risk Factors in the Returns on Stocks and Bonds", *Journal of Financial Economics*, 33(1), 3–56.

## Actividades

### De información:

- A través del desarrollo del espacio académico Administración del Riesgo, el estudiante comprende los conceptos fundamentales del riesgo financiero, diferencia entre riesgo sistémico y no sistémico, y adquiere habilidades para medir y gestionar el riesgo de mercado mediante herramientas estadísticas y modelos financieros, evaluando el desempeño ajustado por riesgo en activos y portafolios de inversión.

### De interiorización:

- A partir de las lecturas y material complementario confiable, Elabore un cuadro comparativo que contraste las características principales del riesgo sistémico y no sistémico, y un diagrama de flujo o esquema que ilustre la relación entre riesgo y rentabilidad esperada.
- Estas actividades permiten que el estudiante confronte sus conocimientos previos, experiencias personales y percepciones sobre el riesgo financiero con los contenidos teóricos, generando una comprensión más profunda de los distintos tipos de riesgo, su impacto en las decisiones de inversión y la manera en que se relacionan con la rentabilidad esperada en los mercados financieros.

### De contextualización:

- Relacionar los conceptos y herramientas de medición del riesgo con situaciones reales del mercado. Utilizando datos históricos de precios de al menos dos acciones de empresas listadas en la Bolsa de Valores (pueden ser colombianas o extranjeras), los estudiantes deberán:
  - Calcular los rendimientos diarios o mensuales.
  - Calcular la varianza y desviación estándar de cada acción.
  - Calcular la covarianza y el coeficiente de correlación entre los rendimientos de las dos acciones.
- Estas actividades permiten aplicar los conocimientos teóricos adquiridos en el análisis del comportamiento real de activos

financieros, desarrollando la capacidad de evaluar su nivel de riesgo a través de herramientas estadísticas y su relación con el entorno bursátil. En este sentido, realice los cálculos solicitados, analice los resultados obtenidos e interprete cómo el riesgo sistemático y no sistemático puede afectar la rentabilidad de un portafolio construido con estas acciones.

### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tendrá la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.
- **Tema del foro:**
- ¿Cómo inciden los riesgos sistémicos y no sistémicos en la rentabilidad de los activos financieros, y qué modelos permiten analizarlos y mitigarlos de forma más eficiente?
- Cada estudiante debe realizar una intervención inicial en la que argumente su postura con base en las lecturas, experiencias personales o análisis realizados, mencionando al menos un modelo estudiado (CAPM, Fama-French, frontera eficiente, etc.). Posteriormente, deberá realizar mínimo dos réplicas a sus compañeros, aportando reflexiones, ejemplos o referencias bibliográficas que enriquezcan la discusión.
- Estas actividades permiten desarrollar habilidades comunicativas, argumentativas y críticas, así como la capacidad de integrar los saberes individuales en procesos colaborativos de análisis del riesgo financiero, fortaleciendo el aprendizaje significativo y la toma de decisiones en contextos reales.

### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. Esta puede realizarse a través de una exposición, talleres, participación en foros o evaluación escrita; entre otras.
- Fecha de presentación: Tercer Encuentro Presencial

## Evidencia de aprendizaje

- **Producto:** Con base a las actividades anteriores el estudiante debe realizar un texto argumentativo donde de respuesta a:
  - Cómo se define el riesgo.
  - Cuáles son los vínculos entre riesgo y costo de oportunidad del capital.
  - Cómo el administrador Financiero puede hacer frente al riesgo en situaciones prácticas.
- **Estructura:** Tener en cuenta los criterios establecidos en la rúbrica de evaluación. Archivo en Word, mínimo 3 y máximo 4 páginas (No incluye portada y referencias). Normas APA séptima edición. Envíe el producto a través de la plataforma.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica evaluación de texto argumentativo.
- **Presentación:** Nombre de archivo: Nombre del estudiante, seguido de 1 producto. Ejemplo: dora1 producto
- **Fecha de envío:** Hasta el 9 de marzo de 2026.

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Evalúa los diferentes tipos de riesgos financieros para la toma de decisiones de inversión y/o financiamiento a través del análisis de inversión en activos financieros.	Usar herramienta estadística para la identificación y cálculo del riesgo sistémico y no sistémico de mercado.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

	discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.					
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía,	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática,	

	la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.	pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.	algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.	muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.	ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.	
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1-1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## DERECHO FINANCIERO

**Subeje problémico: ¿Qué sociedades de capital operan en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC)?**

### Temas y subtemas

- Conceptos de Derecho Financiero
- Sociedades Comerciales
- Requisitos para la Constitución de una Sociedad Comercial
- Marco Jurídico Mercado de Capitales y de Valores
- Estructura del Sistema Financiero Colombiano

### Material didáctico de apoyo

- Uribe, J. El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente (s.f.). Revista del Banco de la República número 1023. Recuperado el 22 de abril de 2025 de [https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/rbr\\_nota\\_1023.pdf](https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/rbr_nota_1023.pdf)
- Bogotá Emprende. (2010). Conoce las formas jurídicas para legalizar la empresa. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://bibliotecadigital.ccb.org.co/server/api/core/bitstreams/edb4c4e8-448c-4c25-ac7f-188e2bfae00b/content>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (s.f.). Normativa General. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/19167/normativa-general-19167/>

### Actividades

#### De información:

- Este espacio académico tiene como propósito orientar al estudio del derecho financiero, abordando temas como el proceso de creación de una empresa en el marco del Código de Comercio, la estructura del sistema financiero, clases de sociedades que intervienen en el mercado de capitales y su régimen legal, lo cual le permite examinar en un contexto organizacional el cumplimiento de la normativa vigente y de esta manera responder a las necesidades de la empresa u organización.

### **De interiorización:**

- Elabore un texto argumentativo, en máximo 26 páginas, en el cual se plasme la Constitución de una sociedad de capital, específicamente una sociedad anónima, de conformidad con el artículo 110 del Decreto 410 de 1971 (Código de Comercio).

### **De contextualización:**

- A partir del eje problémico y de la identificación del proceso de creación de una empresa en el marco del Código de Comercio (Decreto 410 de 1971), constituya una sociedad anónima.

### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tiene la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre relativas al marco legal del mercado financiero y de valores. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.

### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. La cual se llevará a cabo a través de un ensayo sobre la importancia del derecho financiero para el administrador financiero.
- Fecha de presentación: Tercer encuentro presencial

### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** A partir de las actividades de información y de contextualización elaborar un texto argumentativo.
- **Estructura:** El archivo debe entregarse en Word, máximo 26 páginas, de conformidad con el artículo 110 del Decreto 410 de 1971 (Código de Comercio).
- **Criterio de Evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.
- **Presentación:** Nombre y apellido del alumno. Ejemplo: pepitoperezauto1
- **Fecha de envío:** 9 de marzo de 2026.

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Analiza el marco legal del mercado financiero y de valores para estructurar operaciones financieras y bursátiles, conforme a la normativa mercantil y regulatoria vigente.	Identificar normas mercantiles y regulaciones aplicables, para diseñar operaciones financieras y bursátiles que cumplan con la normativa vigente y respondan a las necesidades de las organizaciones.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos,	No se plantean argumentos.	

	<p>perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.</p>	<p>coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.</p>	<p>argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.</p>	<p>estadística, bibliografía ...). No defiende la tesis.</p>		
<b>Conclusión</b>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.</p>	<p>No se plantea conclusión.</p>	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	<p>El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.</p>	

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9

Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN: DISEÑO METODOLÓGICO

**Subeje problémico: ¿Qué tipo de enfoque metodológico es el más adecuado para investigar la relación entre las variables del mercado bursátil y la maximización de valor de un portafolio de inversiones?**

### Temas y subtemas

- **Tema 1:** Enfoques de investigación
- **Tema 2:** Tipos de Investigación
- **Tema 3:** Métodos de Investigación

### Material didáctico de apoyo

- Baena Paz, G. M. E. (2017). Metodología de la investigación (3a. ed.). Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/40513?page=1> Lectura página 67 a la 89.
- Monroy Mejía, M. D. L. Á. y Nava Sanchezllanes, N. (2018). Metodología de la investigación. Grupo Editorial Éxodo. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/172512?page=1> Lectura de la página 67 a la 90.
- Perez, L. Perez, R. & Seca, M. V. (2020). Metodología de la investigación científica. Editorial Maipue. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/138497?page=1> Lectura páginas de la 212 a la 249.
- Gutiérrez Rodríguez, F. Á. López Calvajar, G. A. & Quintero Rodríguez, J. C. (2020). Metodología de la investigación científica en las ciencias económicas y administrativas: indicaciones para el estudio, sistema de tareas y casos de estudio. Editorial Universo Sur. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/171676?page=1> Lectura desde la página 121 a 150.

### Actividades

#### De información:

- De acuerdo con los objetivos formulados y las lecturas realizadas identifique cuál podría ser enfoque, tipo y método de investigación más adecuado para obtener los resultados. Identifique, cuáles son las variables de estudio basado en el

objetivo general y específicos propuestos para la presente investigación. Este espacio académico tiene como propósito orientar temas y subtemas que conlleven a la comprensión y lectura crítica de los subejos problémicos, como insumo para el análisis general del eje problémico del bloque programático.

#### **De interiorización:**

- La temática planeada le permite reconocer y establecer un diálogo de saberes previos, intereses de aprendizaje y experiencias en relación con el material didáctico presentado en este espacio académico.

#### **De contextualización:**

- Durante el proceso de comprensión de este espacio académico, tiene la oportunidad de contrastar saberes adquiridos con situaciones reales del contexto de aprendizaje.

#### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tiene la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.

#### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. Esta puede realizarse a través de una exposición, talleres, participación en foros o evaluación escrita; entre otras.
- Fecha de presentación: tercer encuentro presencial

#### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** De acuerdo con las actividades realizadas, elabore un texto argumentativo, en donde pueda evidenciar la primera parte del diseño metodológico en donde se encuentre el enfoque, tipo y

método de investigación de acuerdo con los objetivos formulados, y el tipo de variables a observar.

- **Estructura:** El texto debe contener máximo 4 páginas (incluyendo portada y referencias) en donde se indique: tema a desarrollar, objetivos y diseño metodológico donde se indique el enfoque, el tipo y el método de investigación. Se deben incluir referencias
- **Criterio de Evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto Argumentativo.
- **Presentación:** Primer nombre y primer apellido del estudiante, seguido de 1MAP. **Ejemplo:** johnbeltran1MAP
- **Fecha de envío: 9 de marzo de 2026.**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Aplica la metodología y los estándares formales de investigación en finanzas corporativas para desarrollar soluciones fundamentadas a problemas financieros, conforme a normas científicas y éticas de investigación.	Diseñar un trabajo de investigación que proponga soluciones fundamentadas a problemas financieros, cumpliendo con normas científicas y éticas de investigación.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante,	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

	una estadística o una pregunta dirigida al lector.					
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico.	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática,	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la	

	Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.	la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.	gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables	gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.	norma APA. No presenta fuentes confiables.	
--	----------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## ELECTIVA: GERENCIA FINANCIERA

**Subeje problémico: ¿Cómo la gestión del pasivo y del patrimonio inciden en la maximización del valor de una organización?**

### Temas y subtemas

#### **INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA FUNDAMENTACIÓN**

- La actividad y su objetivo
- Importancia
- El gerente financiero
- La gestión a través de la historia
- Relación con otras disciplinas
- El entorno de la gestión financiera
- Las NIIF en la gestión financiera
- Adopción en Colombia
- Implementación por las empresas
- Políticas contables
- Impactos de la aplicación de las NIIF en los estados financieros

#### **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INTERRELACIÓN CON LAS DEMÁS ÁREAS DE LA EMPRESA**

- Conceptos básicos
- La función financiera
- El sistema financiero colombiano
- Presupuesto de inversión
- Ingresos vs. egresos

#### **EL MERCADO FINANCIERO Y LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

- Importancia del sector financiero
- El Sector Financiero y Sus Principales Características
- Estructura del Sistema Financiero
- Estructura del Mercado de Capitales
- Los Títulos Valores
- El mercado de los títulos valores
- Clasificación de los Títulos Valores

- Los Bonos
- Bonos corporativos
- Calificación de los bonos
- Valuación y rendimiento de acciones
- El Rendimiento de las Acciones

### **Material didáctico de apoyo**

- Blanco Ramos, F. & Ferrando Borrado, M. (2016). Teoría de la inversión. Difusora Larousse - Ediciones Pirámide. Disponible en: <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/49110>
- GONZÁLEZ, M. GUZMÁN VÁSQUEZ, A.; TRUJILLO DÁVILA, M. A. Gerencia financiera basada en valor: hacia un proceso sistemático para la toma de decisiones financieras. 1. ed. Bogotá: Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA, 2020. 232 p. Disponible en: <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/222487>

### **Actividades**

#### **De información:**

- Los estudiantes van a recolectar y organizar información clave sobre los temas y subtemas para comprender los fundamentos de la gestión financiera, su interrelación con otras áreas y el mercado financiero.
- Lee los subtemas de "Introducción a la gestión financiera fundamentación" (importancia, gerente financiero, NIIF) y resuelva cómo estos conceptos contribuyen a maximizar el valor de una organización mediante la gestión del pasivo y patrimonio.
- Identifica ideas clave (ej. rol del gerente financiero en decisiones de inversión, impacto de las NIIF en transparencia). Enfócate en conectar los conceptos con el subtema problemático: ¿Cómo la gestión del pasivo y patrimonio inciden en la maximización del valor?

#### **De interiorización:**

- Reflexionar y profundizar en los conceptos para comprender su aplicación en la gestión financiera y la maximización del valor. Pregunta reflexiva: ¿Cómo la adopción de las NIIF y la gestión del

pasivo/patrimonio impactan la toma de decisiones financieras en una organización?

- Análisis de caso: Imagina que eres el gerente financiero de una empresa colombiana que desea invertir en el mercado de capitales, debes proponer una estrategia para gestionar el pasivo (ej. emisión de bonos) y el patrimonio (ej. emisión de acciones) que maximice el valor de la empresa.

#### **De contextualización:**

- Durante el proceso de comprensión de este espacio académico, el estudiante debe consultar que es la tasa de crecimiento sostenible de una organización, que es el ROI y ROA. Además, Investiga un caso real de una empresa colombiana listada en la Bolsa de Valores de Colombia, Explica cómo la gestión del pasivo/patrimonio de esta empresa incide en su valoración en el mercado bursátil.

#### **De socialización:**

- Participa en el foro, donde compartas tu análisis del caso de la empresa colombiana y comentes el de un compañero.

#### **De heteroevaluación:**

- Evaluar el aprendizaje, se evaluará el cálculo de la tasa sostenible de crecimiento de una empresa, la creación de una estrategia que pueda incrementar el ROI o ROA de una organización.
- Fecha de presentación: Tercer Encuentro Presencial

#### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** Elaborar un texto argumentativo de máximo 7 páginas, el cual debe dar respuesta a los siguientes interrogantes: ¿Cuál debe ser el ritmo de crecimiento de una empresa y de qué depende? — ¿Qué activos o inversiones debe tener para maximizar los beneficios? — ¿De qué depende peso del pasivo y del patrimonio neto en una organización?

- **Estructura:** Documento en WORD, DOCX, No mayor a 7 páginas incluyendo portada y referencias; Utilización de Normas APA séptima edición.
- **Criterio de Evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.
- **Presentación:** NombreApellido\_Electiva.
- **Fecha de envío: 9 de marzo de 2026.**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Evalúa las estrategias de mercado y las oportunidades de inversión y financiamiento en los mercados de dinero y capital para formular estrategias que maximicen el valor corporativo, basándose en análisis financiero y tendencias de mercado actuales.	Formular estrategias de mercado y oportunidades de inversión que maximicen el valor corporativo alineado con las tendencias de mercado actuales.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico.	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.	

	fuentes confiables.	un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.	pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables	Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.		
--	---------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------	--	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

# Primer Momento de Trabajo Colaborativo

Desde el 10 de marzo al 06 de abril de 2026

## PRIMERA FASE DEL TRABAJO INTEGRADO FINAL

### Eje problémico

- ¿Cómo maximizar el valor de un portafolio de inversiones a partir de las variables del mercado?

### Actividades

- **Individual:** Descargar los productos de primer momento de aprendizaje autónomo de cada espacio académico, revisar la retroalimentación de los asesores y aplicar los ajustes recomendados. Realizar lectura y apropiación del material didáctico desde cada uno de los espacios académicos del primer momento de aprendizaje autónomo, para facilitar el análisis del eje problémico.
- **Grupal:** Programar el encuentro en NEC con el fin de socializar los productos de aprendizaje autónomo corregidos y construir la primera fase del Trabajo Integrado Final (TIF). Se recomienda establecer un diálogo de saberes que conlleve a la comprensión y análisis del eje problémico. Precisamente, en este momento cada grupo NEC, inicia el proceso de ARTICULAR todos los espacios académicos en relación con el eje problémico. Cada grupo NEC construye un trabajo escrito.

### Evidencia de Aprendizaje

- **Producto:** Un trabajo escrito que contenga la siguiente información.
  - TABLA DE CONTENIDO
  - RESUMEN
  - ABSTRACT
  - PALABRAS CLAVES
  - INTRODUCCIÓN
  - OBJETIVOS
  - DISEÑO METODOLÓGICO
  - PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

- RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN
- Conclusiones
- Referentes bibliográficos
- Anexos (Si es necesario)
- **Estructura:** Tipo de letra: Arial o New Time; Tamaño: 12; Espacio 1,5; Texto Justificado.; tablas, imágenes, Bibliografía y citas según norma APA adaptadas por el programa.
- **Presentación:** Nombre del estudiante, seguido de 1interaprendizaje.  
**Ejemplo:** pepitoperez1interaprendizaje.docx.
- **Criterios de evaluación:** Se tendrá en cuenta para la evaluación la rúbrica para la tipología textual solicitada.
- **Fecha de envío: 06 de abril de 2026**

## De Evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica						
Integra herramientas financieras para el análisis del mercado bursátil con el objetivo de conformar un portafolio de inversiones.						
Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título</b>	Título claro, conciso y relevante que refleja el contenido y el propósito del trabajo	Título adecuado, pero podría ser más específico o descriptivo.	El título necesita mejorar para reflejar mejor el contenido del trabajo.	El título es vago o no está relacionado con el contenido del trabajo.	No tiene coherencia.	No Presenta o No corresponde a lo solicitado
<b>Tabla de contenido</b>	La tabla de contenido está bien organizada y refleja claramente la estructura del documento.	La tabla de contenido está organizada y refleja la estructura del documento, pero podría estar más clara.	La tabla de contenido es comprensible, pero no refleja claramente la estructura del documento.	La tabla de contenido es confusa y no refleja la estructura del documento.	No se entrega la tabla de contenido esperada.	
<b>Resumen</b>	El resumen sintetiza el trabajo. Está redactado en tiempo pasado, presenta el objetivo, metodología, resultados y	El resumen sintetiza medianamente el trabajo. Está redactado en tiempo pasado, presenta el objetivo, metodología, resultados y	El resumen está redactado en tiempo pasado, presenta el objetivo, metodología, resultados y conclusiones del trabajo.	El resumen está redactado en tiempo pasado, pero no guarda coherencia con algunos de los siguientes aspectos: objetivo, metodología,	El resumen no tiene relación a lo desarrollado.	

	conclusiones del trabajo.	conclusiones del trabajo.		resultados y conclusiones.		
<b>Introducción</b>	Introducción completa y bien estructurada que presenta claramente el problema y los objetivos del trabajo	La introducción presenta el tema de manera clara y concisa, pero la contextualización podría ser mejor.	La introducción presenta el tema de manera básica, pero la contextualización es escasa. Menciona la importancia del tema, pero la relevancia para el ámbito de estudio no es clara.	La introducción presenta el tema de manera confusa y no hay contextualización. No menciona la importancia del tema ni su relevancia para el ámbito de estudio.	No cumple con una introducción pertinente a la solicitada.	
<b>Problema de investigación</b>	El problema de investigación está formulado de manera clara, precisa y comprensible.	El problema de investigación está formulado de manera clara y precisa, pero la comprensión podría mejorar.	El problema de investigación está formulado de manera básica, pero la claridad, precisión o comprensión no son óptimas.	El problema de investigación no está formulado de manera clara, precisa o comprensible.	El problema no se relaciona con el tema de investigación.	
<b>Objetivo General</b>	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, es coherente con el eje problémico y responde a las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, es coherente con el eje problémico y responde algunas de las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, es coherente con el eje problémico, pero no responde a las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, pero no es coherente con el eje problémico, ni responde a las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	No presenta objetivos afines y claros.	
<b>Objetivos Específicos</b>	Presenta tres objetivos específicos, inician con un verbo en infinitivo y permiten el desarrollo del objetivo general.	Presenta tres objetivos específicos, inician con un verbo en infinitivo y al menos dos permiten el desarrollo del objetivo general.	Presenta tres objetivos específicos, inician con un verbo en infinitivo y al menos uno permite el desarrollo del objetivo general.	Los objetivos específicos presentados son confusos.	No presenta objetivos afines y claros.	
<b>Justificación</b>	La justificación expone claramente la importancia de la investigación y su relevancia para el ámbito de estudio.	La justificación expone la importancia de la investigación, pero la relevancia para el ámbito de estudio podría ser más clara.	La justificación menciona la importancia de la investigación, pero la relevancia para el ámbito de estudio no es clara.	La justificación no expone la importancia de la investigación ni su relevancia para el ámbito de estudio.	No cumple con la justificación solicitada.	

<b>Marco Teórico</b>	El marco teórico está bien desarrollado, con conceptos claros, fuentes confiables y relevante para el diagnóstico interno y la competitividad organizacional.	El marco teórico es claro y relevante, pero podría incluir más fuentes confiables y detalles.	El marco teórico es relevante, pero falta profundidad en algunos conceptos y la inclusión de más fuentes confiables.	El marco teórico es limitado, con conceptos poco desarrollados y falta de fuentes confiables.	No se cuenta con un marco teórico solicitado y afín al tema de investigación.
<b>Resultados</b>	Los resultados se presentan de manera clara, precisa y organizada. Se analizan e interpretan de manera adecuada, relacionándolos con el marco teórico y el problema de investigación.	Los resultados se presentan de manera clara y precisa, pero la organización podría ser mejor. Se analizan e interpretan, pero el análisis o la interpretación podrían ser más profundos o detallados.	Los resultados se presentan de manera básica, pero la claridad, precisión u organización no son óptimas. Se analizan e interpretan de manera básica, pero el análisis, la interpretación o la relación con el marco teórico no son óptimos.	Los resultados no se presentan de manera clara, precisa ni organizada. No se analizan ni se interpretan, o no se relacionan con el marco teórico ni con el problema de investigación.	Los resultados no son los esperados y no son relacionados a los objetivos propuestos.
<b>Conclusiones</b>	Las conclusiones son coherentes con los resultados de la investigación y responden al problema de investigación.	Las conclusiones son coherentes con los resultados, pero la respuesta al problema de investigación podría ser más clara.	Las conclusiones son parcialmente coherentes con los resultados y la respuesta al problema de investigación no es clara.	Las conclusiones no son coherentes con los resultados ni responden al problema de investigación.	Las conclusiones no son acordes ni se relacionan con los objetivos propuestos.
<b>Redacción y ortografía</b>	El texto presenta redacción y ortografía adecuada.	Presenta de 1 a 3 faltas ortográficas o de redacción.	Presenta de 4 a 5 faltas ortográficas o de redacción.	Presenta 6 faltas de ortografía o redacción.	Presenta más de 6 faltas de ortografía o redacción.
<b>Uso Correcto de Normas APA 7ª Edición</b>	Uso impecable de las normas APA.	Uso correcto, con pequeños errores.	Uso aceptable, con varios errores.	Uso deficiente, con muchos errores.	No se utiliza correctamente las normas APA.
<b>Referencias Bibliográficas</b>	Referencias académicas de alta calidad, bien citadas y variadas, alineadas al tema.	Referencias académicas adecuadas, correctamente citadas, aunque pueden mejorar en cantidad o variedad.	Referencias relevantes, aunque con algunos errores de formato o inconsistencias.	Referencias incompletas con errores de formato.	No presenta referencias o estas son irrelevantes o incorrectas.

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

# Segundo Momento de Aprendizaje Autónomo

Desde el 7 de abril al 04 de mayo de 2026

## MERCADO DE CAPITALES

**Subeje problémico: ¿Cómo tomar decisiones de inversión con base en las variables del entorno económico y los indicadores bursátiles?**

### **Temas y subtemas**

- **Bolsa de Valores**
- Concepto de Bolsa de Valores
- Análisis de la conformación de un portafolio de inversiones.
- Mercado bursátil.
- Títulos valores negociables en bolsa
- Mercado de divisas.
- Mercados a futuro y mercado de opciones

### **Material didáctico de apoyo**

- Manual del inversionista:  
<https://distancia.uniamazonia.edu.co/distancia/mod/url/view.php?id=29799&redirect=1>

### **Actividades**

#### **De información:**

- Este espacio académico tiene como propósito orientar el estudio de temas clave como el concepto de Bolsa de Valores, el análisis de portafolios de inversión, los mercados bursátiles, de divisas, futuros y opciones, así como los títulos valores negociables. La finalidad es desarrollar una comprensión crítica de los subejes problémicos que permitan analizar la dinámica del mercado financiero y su relación con las decisiones de inversión, sirviendo como base para el análisis del eje problémico general del bloque programático.

#### **De interiorización:**

- La temática planteada le permite al estudiante reflexionar sobre sus conocimientos previos en torno a las inversiones, el funcionamiento de los mercados y la interpretación de

indicadores económicos. A través del material didáctico y las actividades propuestas, se estimula el interés por aprender estrategias de inversión y comprender la importancia de los instrumentos financieros en contextos reales y simulados.

#### **De contextualización:**

- Durante el desarrollo de este espacio académico, los estudiantes tendrán la oportunidad de analizar cómo las variaciones del entorno económico (como la inflación, tasas de interés o tipo de cambio) impactan las decisiones de inversión. Se utilizarán casos reales, simuladores financieros o eventos actuales del mercado bursátil para que los estudiantes apliquen sus conocimientos teóricos en situaciones concretas del contexto nacional o internacional.

#### **De socialización:**

- Durante el foro temático, los estudiantes podrán compartir sus análisis, posturas e ideas sobre la manera en que los indicadores bursátiles y económicos influyen en la toma de decisiones de inversión. Este espacio fomenta el debate académico, la colaboración y la co-construcción del conocimiento, a partir de ejemplos prácticos y casos de estudio reales o simulados. El foro se desarrollará en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle como parte activa del proceso de aprendizaje y será valorado por la calidad de las participaciones y la argumentación presentada.

#### **De heteroevaluación:**

- La evaluación se realizará a través de una dinámica lúdica tipo "Feria de Inversiones", en la cual los estudiantes, organizados en grupos, presentarán su propuesta de portafolio de inversión en un entorno económico simulado. Deberán justificar sus decisiones con base en los movimientos del mercado bursátil, tipos de valores utilizados, y análisis de los mercados de divisas, futuros y opciones. Cada grupo asumirá un rol específico (analistas, inversionistas, asesores financieros) y usará recursos creativos

como maquetas, infografías, videos o dramatizaciones para exponer su estrategia.

- Fecha de presentación: Cuarto encuentro presencial

### Evidencia de aprendizaje

- **Producto:** Elabore un texto argumentativo donde analice:
  - o Comportamiento de los indicadores bursátiles.
  - o Cuáles son las estrategias de inversión del sector, con respecto a los indicadores bursátiles y el comportamiento de la macroeconomía. Máximo 3 páginas de contenido.
- **Estructura:** El archivo debe ser en Word.
- **Presentación:** Nombre del estudiante, seguido de 2producto.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.
- **Fecha de envío: 04 de mayo de 2026**

### De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Analiza y explica, la incidencia de los índices bursátiles y variables del entorno económico, para la toma de decisiones de inversión en el mercado de capitales, que generen rentabilidad.	Interpretar las variables del entorno económico y los índices bursátiles que afectan la toma de decisiones de inversión y/o financiación en el mercado de capitales.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

	cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.					
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía,	

	<p>y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.</p>	
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## ESTRUCTURA DE CAPITAL

**Subeje problémico: ¿Cómo se puede establecer una estructura óptima de capital?**

### Temas y subtemas

- COSTO DE CAPITAL.
- Análisis de la estructura de endeudamiento.
- Costo promedio ponderado

### Material didáctico de apoyo

- [https://elibro.net/es/lc/amazonia/titulos/69142?as\\_all=VALORACI%C3%93N DE EMPRESAS&as\\_all\\_op=unaccent icontains&prev=as](https://elibro.net/es/lc/amazonia/titulos/69142?as_all=VALORACI%C3%93N+DE+EMPRESAS&as_all_op=unaccent+icontains&prev=as)  
Capítulo 3: El costo de capital y la estructura de financiamiento en la valoración. Páginas 107-204
- Lectura "Estructura de capital, costo promedio ponderado", material entregado por el asesor. Medición y análisis de un modelo para determinar la estructura óptima de capital en: <http://repository.eia.edu.co/bitstream/11190/623/1/RSO00007.pdf>
- <https://rockcontent.com/es/blog/textos-argumentativos/>

### Actividades

#### De información:

- El Costo Promedio Ponderado de Capital, o (WACC) por sus siglas en inglés es un indicador que pondera el costo de los recursos propios y ajenos utilizados por una empresa para el desarrollo de sus actividades. A la combinación de recursos propios y ajenos que ofrezcan el menor costo posible se le conoce como estructura financiera óptima.

#### De interiorización:

- Elabore un mapa conceptual a partir de las lecturas que abordan la temática del momento de autoaprendizaje, esto permitirá comprender la relación que existe entre financiación

externa y financiación interna y el costo financiero que implica cada una de ellas.

#### **De contextualización:**

- A partir de la información financiera de la empresa, determine cómo está conformada la estructura de capital, por tanto, deben tener en cuenta para el caso de la deuda externa: emisión de bonos, uso de sobregiros bancarios, y créditos con la banca. Las orientaciones se dan en el reglamento establecido para las jugadas a realizar en la bolsa de valores.

#### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tiene la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.

#### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. Esta se realizará a través de evaluación escrita.
- Fecha de presentación: Cuarto encuentro presencial

#### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** A partir de las actividades de información y de contextualización elaborar un Texto Argumentativo.
- **Estructura:** Tener en cuenta los criterios establecidos en la rúbrica de evaluación. Archivo en Word, mínimo 3 y máximo 4 páginas (No incluye portada y referencias). Normas APA séptima edición.
- **Presentación:** Nombre archivo: primer nombre y primer apellido del estudiante, seguido de 2producto. **Ejemplo:** carlosfranco2producto.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.
- **Fecha de envío: 04 de mayo de 2026**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Analiza la estructura de capital y financiera de la organización para optimizar la toma de decisiones estratégicas, basándose en indicadores financieros relevantes y estándares de gestión financiera.	Identificar componentes de la estructura de capital y financiera de una organización para proponer estrategias que optimicen la toma de decisiones, utilizando indicadores financieros relevantes y cumpliendo con estándares de gestión financiera.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualizada sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualizada sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia	No se plantean argumentos.	

	<p>tes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.</p>	<p>perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.</p>	<p>nte. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.</p>	<p>(hechos, estadística, bibliografía ...). No defiende la tesis.</p>		
<b>Conclusión</b>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.</p>	<p>No se plantea conclusión.</p>	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	<p>El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.</p>	

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9

Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

**Subeje problémico: ¿Qué estrategias permiten construir una cartera de inversión eficiente considerando la relación riesgo–rendimiento del mercado financiero?**

### Temas y subtemas

- **Modelos de Evaluación de Riesgo en Portafolios**
- Teoría Moderna de Portafolios (Markowitz).
- Frontera eficiente y portafolios óptimos.
- Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM).
- Modelo de Tres Factores de Fama y French.
- **CREACIÓN DE UN PORTAFOLIO EFICIENTE**
- Frontera eficiente

### Material didáctico de apoyo

- Teoría Moderna de Portafolios (Markowitz): Conceptos de diversificación, portafolio de mínima varianza, y la construcción de la frontera eficiente.
- Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM): Supuestos, línea de mercado de valores (SML), y la valoración de activos individuales.
- Modelo de Tres Factores de Fama y French: Introducción a sus factores (tamaño y valor) y cómo se diferencia del CAPM.
- Frontera eficiente y portafolios óptimos: La importancia de la línea de mercado de capitales (CML) y el portafolio de mercado.

### Actividades

#### De información:

- Esta actividad tiene como propósito orientar temas y subtemas que conlleven a la comprensión y lectura crítica de los subejes problémicos, como insumo para el análisis general del eje problémico del bloque programático. El estudiante debe apropiarse de la temática propuesta, para ello debe leer y analizar en profundidad los capítulos o secciones de las bibliografías sugeridas en la guía de aprendizaje (o textos especializados en finanzas e inversiones).

### **De interiorización:**

- A partir de las lecturas realizadas, elabore cuadro comparativo entre la Teoría Moderna de Portafolios (Markowitz), el CAPM y el Modelo de Tres Factores de Fama y French, destacando sus supuestos principales, sus aportes a la valoración de activos/portafolios y sus limitaciones.

### **De contextualización:**

- Utilizando un conjunto de datos históricos de precios o rendimientos de 3-5 activos financieros (ej. acciones, bonos, índices), simular la construcción de un portafolio. Los estudiantes deberán:
  - Calcular la varianza-covarianza entre los activos.
  - Proponer diferentes ponderaciones para los activos y calcular el riesgo y rendimiento del portafolio resultante.
  - Identificar al menos un portafolio "óptimo" intuitivamente (el de mayor rendimiento para un nivel de riesgo dado o el de menor riesgo para un rendimiento dado) dentro de sus combinaciones.

### **De socialización:**

- Participe en el foro dado respuesta a la pregunta: ¿Cuál de los modelos (CAPM o Fama y French) considera más útil o relevante para la toma de decisiones de inversión en el mercado actual y por qué?".
- Cada estudiante deberá argumentar su postura con base en la teoría y la evidencia práctica, y responder a los argumentos de al menos dos compañeros.

### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. Esta puede realizarse a través de una exposición, talleres, participación en foros o evaluación escrita; entre otras.
- Fecha de presentación: Cuarto Encuentro Presencial

## Evidencia de aprendizaje

- **Producto:** Con base a las actividades anteriores el estudiante debe realizar un texto argumentativo donde de respuesta a:
- Las principales teorías que vinculan el riesgo y el rendimiento en una economía competitiva y qué estrategias permiten construir una cartera de inversión eficiente considerando la relación riesgo–rendimiento del mercado financiero.
- **Estructura:** Tener en cuenta los criterios establecidos en la rúbrica de evaluación. Archivo en Word, mínimo 3 y máximo 4 páginas (No incluye portada y referencias). Normas APA séptima edición. Envíe el producto a través de la plataforma.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica evaluación de texto argumentativo.
- **Presentación:** Nombre de archivo: Nombre del estudiante, seguido de 1producto. Ejemplo: dora1producto
- **Fecha de envío: 04 de mayo de 2026**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Evalúa los diferentes tipos de riesgos financieros para la toma de decisiones de inversión y/o financiamiento a través del análisis de inversión en activos financieros.	Usar herramienta estadística para la identificación y cálculo del riesgo sistémico y no sistémico de mercado.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualizada sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante,	La introducción presenta información pertinente y contextualizada sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado o al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

	una estadística o una pregunta dirigida al lector.					
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta	

	fuentes confiables.	pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.	pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables	dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.	fuentes confiables.	
--	---------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------	---------------------	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## DERECHO FINANCIERO

**Subeje problémico: ¿Cuáles son los agentes que participan en el Mercado de Valores y qué funciones desempeñan?**

### Temas y subtemas

- Participantes en el Mercado de Valores Colombiano
- Emisores
- Inversionistas
- Intermediarios de Valores
- Proveedores de Infraestructura
- Defensor del Consumidor Financiero (Ley 1328 de 2009)

### Material didáctico de apoyo

- Autorregulador del Mercado de Valores Colombia. (2016). Conozca los Agentes del Mercado de Valores Colombiano. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://www.amvcolombia.org.co/attachments/data/ConozcaAgentes.pdf>
- Autorregulador del Mercado de Valores Colombia. (s.f.). ABC del inversionista. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://www.amvcolombia.org.co/attachments/data/20111118230853.pdf>

### Actividades

#### De información:

- Este espacio académico tiene como propósito conocer de qué forma interviene el mercado de valores y específicamente los Participantes del Mercado de Valores, de igual forma, los órganos de control y apoyo al sistema financiero colombiano, así como la forma de proteger sus derechos como consumidor financiero.

### **De interiorización:**

- Profundizar en la forma de intervención de los agentes que participan en el Mercado de Valores, así como la función que cumplen, lo cual le permite al estudiante contar con herramientas suficientes con miras a obtener un análisis holístico del mercado bursátil, puesto que, esta fundamentación en derecho financiero se integra con los temas abordados por las demás unidades temáticas que componen el semestre, con el objetivo de conformar un portafolio de inversiones.

### **De contextualización:**

- Durante el proceso de comprensión de este espacio académico, tiene la oportunidad de contrastar saberes adquiridos con situaciones reales del contexto de aprendizaje.

### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tiene la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre relativas a los Participantes en el Mercado de Valores Colombiano. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.

### **De heteroevaluación:**

- La evaluación se realizará a través de un taller práctico en el cual analizarán un caso real y se realizará una acción de protección al consumidor financiero.
- Fecha de presentación: Cuarto Encuentro Presencial

### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** Texto argumentativo, en máximo 12 páginas en el cual se señale el Reglamento para la emisión de bonos de una sociedad anónima.
- **Estructura:** El archivo debe ser en Word
- **Presentación:** Nombre del estudiante, seguido de 2producto.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica para evaluación de texto argumentativo.

– Fecha de envío: 04 de mayo de 2026

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Analiza el marco legal del mercado financiero y de valores para estructurar operaciones financieras y bursátiles, conforme a la normativa mercantil y regulatoria vigente.	Identificar normas mercantiles y regulaciones aplicables, para diseñar operaciones financieras y bursátiles que cumplan con la normativa vigente y respondan a las necesidades de las organizaciones.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualizada sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualizada sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado
<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	

<p><b>Argumentos</b></p>	<p>Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.</p>	<p>Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.</p>	<p>Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.</p>	<p>Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.</p>	<p>No se plantean argumentos.</p>
<p><b>Conclusión</b></p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.</p>	<p>La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.</p>	<p>No se plantea conclusión.</p>
<p><b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b></p>	<p>El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta fuentes confiables.</p>	<p>El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta</p>	<p>El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas</p>	<p>El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.</p>	<p>El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.</p>

		fuentes confiables.	fuentes son confiables			
--	--	---------------------	------------------------	--	--	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN: DISEÑO METODOLÓGICO

**Subeje problémico: ¿Cómo definir la operacionalización de las variables del mercado bursátil relevantes en un diseño metodológico para evaluar su impacto en el rendimiento de un portafolio de inversiones?**

### Temas y subtemas

- Tema 4: Fuentes y técnicas para la recolección de Información
- Tema 5: Población y Muestra
- Tema 6: Fases de la investigación

### Material didáctico de apoyo

- Baena Paz, G. M. E. (2017). Metodología de la investigación (3a. ed.). Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/40513?page=1> Lectura página 67 a la 89.
- Monroy Mejía, M. D. L. Á. y Nava Sanchezllanes, N. (2018). Metodología de la investigación. Grupo Editorial Éxodo. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/172512?page=1> Lectura de la página 67 a la 90.
- Perez, L. Perez, R. & Seca, M. V. (2020). Metodología de la investigación científica. Editorial Maipue. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/138497?page=1> Lectura páginas de la 212 a la 249.
- Gutiérrez Rodríguez, F. Á. López Calvajar, G. A. & Quintero Rodríguez, J. C. (2020). Metodología de la investigación científica en las ciencias económicas y administrativas: indicaciones para el estudio, sistema de tareas y casos de estudio. Editorial Universo Sur. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/171676?page=1> Lectura desde la página 121 a 150.

### Actividades

#### De información:

- De acuerdo con las lecturas realizadas suministradas en el material didáctico y de apoyo, defina las fuentes de información, las técnicas y herramientas para la recolección, cuál podría ser la unidad de análisis, población y muestra y el tipo de muestreo. De acuerdo con los objetivos formulados identifique las variables a analizar y realice la operacionalización de las mismas,

establezca cuáles pueden ser las fases de su investigación. Este espacio académico tiene como propósito orientar temas y subtemas que conlleven a la comprensión y lectura crítica de los subejos problémicos, como insumo para el análisis general del eje problémico del bloque programático.

#### **De interiorización:**

- La temática planeada le permite reconocer y establecer un diálogo de saberes previos, intereses de aprendizaje y experiencias en relación con el material didáctico presentado en este espacio académico.

#### **De contextualización:**

- Durante el proceso de comprensión de este espacio académico, tiene la oportunidad de contrastar saberes adquiridos con situaciones reales del contexto de aprendizaje.

#### **De socialización:**

- Durante el desarrollo del foro temático, tiene la oportunidad de compartir experiencias académicas, debatir, contrastar saberes y replicar ideas que conlleven a la construcción colectiva del conocimiento entre los compañeros de semestre. El foro académico se apertura en el espacio de comunicación del curso en el Campus Virtual de la Plataforma Moodle.

#### **De heteroevaluación:**

- Esta se realiza en relación con el proceso que conlleva el desarrollo de cada una de las actividades anteriores. Esta puede realizarse a través de una exposición, talleres, participación en foros o evaluación escrita; entre otras.
- Fecha de presentación: Cuarto Encuentro Presencial

#### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** De acuerdo con las actividades de lectura, elabore un texto argumentativo que permita mostrar las fuentes, técnicas y herramientas para la recolección de la información, la población y muestra, así como la operacionalización de las variables y las fases de la investigación.

- **Estructura:** El texto debe tener máximo 5 páginas (incluyendo portada y referencias), en donde se indique lo planteado en el producto.
- **Presentación:** El nombre del archivo: Nombre y apellido del estudiante, seguido de 2MAP. Ejemplo: Johnbeltran2MAP.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica para texto argumentativo.
- **Fecha de envío: 04 de mayo de 2026**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Aplica la metodología y los estándares formales de investigación en finanzas corporativas para desarrollar soluciones fundamentadas a problemas financieros, conforme a normas científicas y éticas de investigación.	Diseñar un trabajo de investigación que proponga soluciones fundamentadas a problemas financieros, cumpliendo con normas científicas y éticas de investigación.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico.	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.	

	fuentes confiables.	un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.	pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables	Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.		
--	---------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------	--	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## ELECTIVA: GERENCIA FINANCIERA

**Subeje problémico: ¿Cómo la gerencia financiera valora y optimiza los recursos empresariales, para aumentar la rentabilidad de sus accionistas?**

### TEMAS Y SUBTEMAS

- **LA BOLSA DE VALORES**
- Definición y acceso al mercado bursátil
- Índices y términos bursátiles
- Análisis fundamental
- Análisis técnico
- Tipos de gráficos
- **ESTRUCTURA Y COSTO DE CAPITAL**
- La Estructura de Capital.
- El Costo de Capital.
- El Costo de Patrimonio.
- El Costo de la deuda.

### Material didáctico de apoyo

- GONZÁLEZ, M. GUZMÁN VÁSQUEZ, A.; TRUJILLO DÁVILA, M. A. Gerencia financiera basada en valor: hacia un proceso sistemático para la toma de decisiones financieras. 1. ed. Bogotá: Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA, 2020. 232 p. Disponible en: <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/222487>
- Blanco Ramos, F. & Ferrando Borrado, M. (2016). Teoría de la inversión. Difusora Larousse - Ediciones Pirámide. Disponible en: <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/49110>

### Actividades

#### De información:

- Recolectar y organizar información clave sobre la bolsa de valores y la estructura/costo de capital para comprender su rol en la optimización de recursos empresariales.
- Elabora un glosario de términos clave relacionados con los subtemas (definición y acceso al mercado bursátil, índices y términos bursátiles, análisis fundamental, análisis técnico, tipos de gráficos).

- El estudiante deberá explicar los conceptos de estructura de capital, costo de capital, costo de patrimonio y costo de la deuda, y su impacto en la rentabilidad de los accionistas.

#### **De interiorización:**

- Reflexionar y profundizar en cómo los conceptos de la bolsa de valores y el costo de capital contribuyen a optimizar recursos y aumentar la rentabilidad.
- ¿Cómo el análisis fundamental y técnico, junto con la optimización del costo de capital, permiten a la gerencia financiera aumentar la rentabilidad de los accionistas?

#### **De contextualización:**

- Aplicar los conceptos al contexto colombiano, relacionándolos con la bolsa de valores y la optimización de recursos empresariales.
- Investiga una empresa colombiana listada en la BVC (ej. Bancolombia, ISA) y describe cómo utiliza herramientas de análisis fundamental (ej. ROE, P/E) o técnico (ej. medias móviles) para atraer inversionistas, y cómo gestiona su estructura de capital para optimizar recursos.

#### **De socialización:**

- Comparte en el foro tu análisis de contextualización sobre la empresa colombiana y comenta el de un compañero.

#### **De heteroevaluación:**

- El estudiante deberá hallar el wacc de una organización, y crear una estrategia para disminuirlo, de igual manera establecer una estrategia que permita aumentar el ROA.
- Fecha de presentación: Cuarto Encuentro Presencial

#### **Evidencia de aprendizaje**

- **Producto:** Elaborar un texto argumentativo de máximo 7 páginas, el cual debe dar respuesta a los siguientes interrogantes: ¿Por qué es importante analizar el flujo de efectivo de una organización? - ¿Qué utilidad tienen algunas herramientas estadísticas para la valoración de los activos y pasivos financieros?, de igual forma, el estudiante,

deberá diseñar una (1) estrategia que permita maximizar el valor de una organización, empleando un apalancamiento positivo del capital.

- **Estructura:** Documento en WORD, DOCX, No mayor a 7 páginas incluyendo portada y referencias; Utilización de Normas APA séptima edición
- **Presentación:** El nombre del archivo: NombreApellido\_Electiva1
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica de evaluación texto argumentativo
- **Fecha de envío: 04 de mayo de 2026**

## De evaluación

### Rúbrica de evaluación

Competencia Específica	Indicador o Resultado de Aprendizaje
Evalúa las estrategias de mercado y las oportunidades de inversión y financiamiento en los mercados de dinero y capital para formular estrategias que maximicen el valor corporativo, basándose en análisis financiero y tendencias de mercado actuales.	Formular estrategias de mercado y oportunidades de inversión que maximicen el valor corporativo alineado con las tendencias de mercado actuales.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título e Introducción</b>	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo a desarrollar y en coherencia con el título planteado. Logra llamar la atención con algún recurso discursivo: afirmación fuerte, una cita relevante, una estadística o una pregunta dirigida al lector.	La introducción presenta información pertinente y contextualiza sobre el trabajo. El título carece de una relación con lo planteado en la introducción	La introducción presenta información pertinente sobre el trabajo. Esta se relaciona de manera parcial con el título planteado.	La introducción no es clara y no presenta un título coherente.	No presenta introducción y tampoco un título relacionado al tema presentado	No Presenta o No corresponde a lo solicitado

<b>Tesis</b>	La tesis se plantea con claridad.	Se plantea una tesis. El planteamiento de la tesis es confuso.	Se plantean dos o más afirmaciones o tesis que generan ambigüedad.	La tesis no se plantea con claridad.	No se plantea tesis.	
<b>Argumentos</b>	Se plantean al menos tres argumentos, se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis con claridad.	Se plantean dos argumentos que se desarrollan en párrafos independientes sin perder coherencia ni cohesión. Los argumentos son pertinentes, se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defienden la tesis.	Se plantea un argumento que se desarrolla en un párrafo independiente. El argumento es pertinente, se sustenta con evidencia (hechos, estadística, bibliografía..). Defiende la tesis.	Los argumentos no son pertinentes, no se sustentan con evidencia (hechos, estadística, bibliografía...). No defiende la tesis.	No se plantean argumentos.	
<b>Conclusión</b>	La conclusión es clara. Se apoya en tres argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos dos argumentos. Confirma la tesis.	La conclusión es clara. Se apoya en al menos un argumento. Confirma la tesis.	La conclusión no es clara. No se apoya en los argumentos. No confirma la tesis.	No se plantea conclusión.	
<b>Gramática, ortografía, Coherencia/Cohesión, referencias y fuentes.</b>	El texto presenta coherencia y cohesión. Se hace uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto tiene un registro académico. Se cumple con la norma APA. Presenta	El texto presenta pocas dificultades con la coherencia y cohesión. Se presentan pocas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto pretende ser	El texto presenta algunas dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan algunas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico. El texto	El texto presenta dificultades con la coherencia y la cohesión. Se presentan muchas dificultades con el uso adecuado de la gramática, la ortografía, la puntuación y el léxico.	El texto no presenta coherencia y cohesión. No hay uso adecuado de gramática, ortografía, puntuación y léxico. No se cumple con la norma APA. No presenta fuentes confiables.	

	fuentes confiables.	un registro académico. Se cumple con pocas dificultades con norma APA. Presenta fuentes confiables.	pretende ser un registro académico. Se cumple parcialmente con la norma APA. Algunas fuentes son confiables	Se cumple con dificultades con la norma APA. Algunas fuentes son confiables.		
--	---------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------	--	--

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

# Segundo Momento de Trabajo Colaborativo

Del 05 al 31 de mayo de 2026

## SEGUNDA FASE DEL TRABAJO INTEGRADO FINAL

### Eje problémico

- ¿Cómo maximizar el valor de un portafolio de inversiones a partir de las variables del mercado?

### Actividades

- **Individual:** Descargar los productos de segundo momento de aprendizaje autónomo de cada espacio académico, revisar la retroalimentación de los asesores y aplicar los ajustes recomendados. Realizar lectura y apropiación del material didáctico desde cada uno de los espacios académicos del segundo momento de aprendizaje autónomo, para facilitar el análisis del eje problémico.
- **Grupal:** Programar el encuentro en NEC con el fin de socializar los productos de aprendizaje autónomo corregidos y construir la segunda fase del Trabajo Integrado Final (TIF). Se recomienda establecer un diálogo de saberes que conlleve a la comprensión y análisis del eje problémico. Precisamente, en este momento cada grupo NEC, inicia el proceso de ARTICULAR todos los espacios académicos en relación con el eje problémico. Cada grupo NEC construye trabajo que responda al eje problémico: **¿Cómo logra un estudiante ubicarse en el programa de Administración Financiera a partir ¿Cómo maximizar el valor de un portafolio de inversiones a partir de las variables del mercado?**

### Evidencia de Aprendizaje

- **Producto:** Documento argumentativo (Máximo 30 páginas):
  - TABLA DE CONTENIDO
  - RESUMEN
  - ABSTRACT
  - PALABRAS CLAVES
  - INTRODUCCIÓN

- OBJETIVOS
- DISEÑO METODOLÓGICO
- PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA
- RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN
- Conclusiones
- Referentes bibliográficos
- **Estructura:** Tipo de letra: Arial o New Time; Tamaño: 12; Espacio 1,5; Texto Justificado.; Bibliografía y citas según norma ICONTEC adaptadas por el programa.
- **Presentación:** El nombre del archivo debe ser así: Nombre del estudiante, seguido de 1interaprendizaje. Ejemplo: pepitoperez1interaprendizaje.docx.
- **Criterios de evaluación:** Rúbrica evaluación de texto argumentativo.
- **Fecha de envío: 29 de mayo de 2026**

## De Evaluación

### Rúbrica de evaluación

<b>Competencia Específica</b>
Integra herramientas financieras para el análisis del mercado bursátil con el objetivo de conformar un portafolio de inversiones.

Criterios	Excelente	Bueno	Aceptable	Mejorable	Insatisfactorio	No Cumple
	5	4	3	2	1	0
<b>Título</b>	Título claro, conciso y relevante que refleja el contenido y el propósito del trabajo	Título adecuado, pero podría ser más específico o descriptivo.	El título necesita mejorar para reflejar mejor el contenido del trabajo.	El título es vago o no está relacionado con el contenido del trabajo.	No tiene coherencia.	No Presenta o No corresponde a lo solicitado
<b>Resumen</b>	El resumen sintetiza el trabajo. Está redactado en tiempo pasado, presenta el objetivo, metodología, resultados y conclusiones del trabajo.	El resumen sintetiza medianamente el trabajo. Está redactado en tiempo pasado, presenta el objetivo, metodología, resultados y conclusiones del trabajo.	El resumen está redactado en tiempo pasado, presenta el objetivo, metodología, resultados y conclusiones del trabajo.	El resumen está redactado en tiempo pasado, pero no guarda coherencia con algunos de los siguientes aspectos: objetivo, metodología, resultados y conclusiones.	EL resumen no tiene relación a lo desarrollado.	

<b>Introducción</b>	Introducción completa y bien estructurada que presenta claramente el problema y los objetivos del trabajo	La introducción presenta el tema de manera clara y concisa, pero la contextualización podría ser mejor.	La introducción presenta el tema de manera básica, pero la contextualización es escasa. Menciona la importancia del tema, pero la relevancia para el ámbito de estudio no es clara.	La introducción presenta el tema de manera confusa y no hay contextualización. No menciona la importancia del tema ni su relevancia para el ámbito de estudio.	No cumple con una introducción pertinente a la solicitada.
<b>Problema de investigación</b>	El problema de investigación está formulado de manera clara, precisa y comprensible.	El problema de investigación está formulado de manera clara y precisa, pero la comprensión podría mejorar.	El problema de investigación está formulado de manera básica, pero la claridad, precisión o comprensión no son óptimas.	El problema de investigación no está formulado de manera clara, precisa o comprensible.	El problema no se relaciona con el tema de investigación.
<b>Objetivo General</b>	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, es coherente con el eje problémico y responde a las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, es coherente con el eje problémico y responde algunas de las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, es coherente con el eje problémico, pero no responde a las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	El objetivo general inicia con un verbo en infinitivo, pero no es coherente con el eje problémico, ni responde a las preguntas ¿Qué cosa?, ¿Cómo? Y ¿Para quién o quiénes?	No presenta objetivos afines y claros.
<b>Objetivos Específicos</b>	Presenta tres objetivos específicos, inician con un verbo en infinitivo y permiten el desarrollo del objetivo general.	Presenta tres objetivos específicos, inician con un verbo en infinitivo y al menos dos permiten el desarrollo del objetivo general.	Presenta tres objetivos específicos, inician con un verbo en infinitivo y al menos uno permite el desarrollo del objetivo general.	Los objetivos específicos presentados son confusos.	No presenta objetivos afines y claros.
<b>Justificación</b>	La justificación expone claramente la importancia de la investigación y su relevancia para el ámbito de estudio.	La justificación expone la importancia de la investigación, pero la relevancia para el ámbito de estudio podría ser más clara.	La justificación menciona la importancia de la investigación, pero la relevancia para el ámbito de estudio no es clara.	La justificación no expone la importancia de la investigación ni su relevancia para el ámbito de estudio.	No cumple con la justificación solicitada.
<b>Marco Teórico</b>	El marco teórico está bien desarrollado, con conceptos claros, fuentes	El marco teórico es claro y relevante, pero podría incluir más fuentes	El marco teórico es relevante, pero falta profundidad en algunos	El marco teórico es limitado, con conceptos poco desarrollados y falta de fuentes confiables.	No se cuanta con un marco teórico solicitado y afín al tema de investigación.

	confiables y relevante para el diagnóstico interno y la competitividad organizacional.	confiables y detalles.	conceptos y la inclusión de más fuentes confiables.			
<b>Resultados</b>	Los resultados se presentan de manera clara, precisa y organizada. Se analizan e interpretan de manera adecuada, relacionándolos con el marco teórico y el problema de investigación.	Los resultados se presentan de manera clara y precisa, pero la organización podría ser mejor. Se analizan e interpretan, pero el análisis o la interpretación podrían ser más profundos o detallados.	Los resultados se presentan de manera básica, pero la claridad, precisión u organización no son óptimas. Se analizan e interpretan de manera básica, pero el análisis, la interpretación o la relación con el marco teórico no son óptimos.	Los resultados no se presentan de manera clara, precisa ni organizada. No se analizan ni se interpretan, o no se relacionan con el marco teórico ni con el problema de investigación.	Los resultados no son los esperados y no son relacionados a los objetivos propuestos.	
Marco Metodológico	Presenta un marco metodológico sólido, detallado, coherente y bien fundamentado	Describe claramente métodos y técnicas, con fundamentos adecuados y algunas áreas mejorables	Describe métodos y técnicas relevantes, pero con poca claridad o detalle	Presenta el marco metodológico de forma limitada o imprecisa.	No define adecuadamente los métodos, técnicas o instrumentos utilizados	
<b>Conclusiones</b>	Las conclusiones son coherentes con los resultados de la investigación y responden al problema de investigación.	Las conclusiones son coherentes con los resultados, pero la respuesta al problema de investigación podría ser más clara.	Las conclusiones son parcialmente coherentes con los resultados y la respuesta al problema de investigación no es clara.	Las conclusiones no son coherentes con los resultados ni responden al problema de investigación.	Las conclusiones no son acordes ni se relacionan con los objetivos propuestos.	
<b>Redacción y ortografía</b>	El texto presenta redacción y ortografía adecuada.	Presenta de 1 a 3 faltas ortográficas o de redacción.	Presenta de 4 a 5 faltas ortográficas o de redacción	Presenta 6 faltas de ortografía o redacción	Presenta más de 6 faltas de ortografía o redacción	
<b>Uso Correcto de Normas APA 7ª Edición</b>	Uso impecable de las normas APA.	Uso correcto, con pequeños errores.	Uso aceptable, con varios errores.	Uso deficiente, con muchos errores.	No se utiliza correctamente las normas APA.	
<b>Referencias Bibliográficas</b>	Referencias académicas de alta calidad, bien citadas y variadas, alineadas al tema.	Referencias académicas adecuadas, correctamente citadas, aunque pueden mejorar en cantidad o variedad.	Referencias relevantes, aunque con algunos errores de formato o inconsistencias.	Referencias incompletas con errores de formato.	No presenta referencias o estas son irrelevantes o incorrectas.	

<b>Sustentación Individual</b>	El expositor logró mantener en todo momento la atención de los oyentes teniendo en cuenta el tono de voz adecuado, presentación personal pertinente, uso adecuado de los medios tecnológicos, dominio del tema, argumentación y coherencia.	El expositor logró mantener en todo momento la atención de los oyentes, el tono de voz no es el adecuado, cuenta con una presentación personal pertinente, uso parcial de los medios tecnológicos, trata de dominar el tema, presenta argumentos válidos y coherencia.	El expositor logró mantener de manera parcial la atención de los oyentes, el tono de voz no es el adecuado, cuenta con una presentación personal pertinente, uso parcial de los medios tecnológicos, domina parcialmente el tema, presenta errores en los argumentos y presenta una coherencia parcial.	El expositor no logró mantener la atención de los oyentes, el tono de voz no es el adecuado, cuenta con una presentación personal pertinente, no usa apropiadamente los medios tecnológicos, no se evidencia un dominio del tema, presenta errores en los argumentos y no tiene coherencia.	No hay dominio del tema, ni claridad. No responde a la solicitado.	

Escala de Nivel - Nota Final	
Excelente	5
Bueno	4 - 4,9
Aceptable	3 - 3,9
Mejorable	2 - 2,9
Insatisfactorio	1 - 1,9
No Cumple	0

**Nota:** De no ser entregado el trabajo en la fecha asignada el estudiante deberá realizar el proceso conforme a lo establecido en el estatuto estudiantil en su Artículo 51 y párrafos 1 y 2. La solicitud de Diferido deberá ser enviada al correo del programa con el respectivo soporte que justifique la ausencia debidamente comprobada, fecha en la cual debió presentar la actividad y nombre del espacio académico. El proceso de pago de diferido está sujeto a la autorización por parte de la coordinación del programa.

## **SUSTENTACIÓN TRABAJO INTEGRADO FINAL**

**06 y 07 de junio de 2026**

Se desarrollará sustentación TIF de acuerdo a los lineamientos del NEC docente

# Bibliografía

## BIBLIOGRAFÍA

### Mercado de Capitales:

- FRADIQUE-MÉNDEZ L. Carlos. “La adopción de códigos de buen gobierno: una nueva etapa de sofisticación y de generación de valores de los emisores”, en Códigos, Técnicas, Herramientas – Cómo Fortalecer su Empresa y Hacerla Más Competitiva. Confecámaras, Bogotá D.C., 2005.
- FRADIQUE-MÉNDEZ L. Carlos. “Emisión de bonos en Colombia por organismos multilaterales de crédito”, en Revista de Derecho Privado, Universidad de los Andes No. 32: 165-198, 2004.
- Bolsa de Valores de Colombia, índices bursátiles, tomado de: <http://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/Mercados/descripciongeneral/indicesbursatiles?action=dummy>

### Administración del Riesgo

- Brealey, R. A., & Myers, S. C. (2020). Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill Companies. <https://elibro.net/es/ereader/amazonia/218331?page=179>
- Diz, E. (2010) Teoría del riesgo. 3ª ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Móscate, O. (2015) Elementos de estadística en riesgo financiero. Bogotá: Universidad Santo Tomás.
- Atehortúa, J.A. (2012) Mercado de capitales y portafolios de inversión. Medellín: Ediciones de la U.
- Ayala, G & Becerril, B. (2013) Finanzas bursátiles. 1ª ed. México: MCP (Instituto Mexicano de Contadores Públicos).

### Estructuras de Capitales

- Gómez Giovanni. (2001, febrero 11). Estructura de capital y composición financiera de la empresa. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/estructura-capital-composicion-financiera-empresa/>
- <http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/Nota%20de%20Clase%2012%20PATRIMONIO%20DE%20UNA%20SOCIEDAD%20AN%C3%93NIMA.pdf>

- García S. Oscar León. Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones. Capítulo 2 “Decisiones Financieras y Entorno Empresarial”. Tercera Edición Pág. 29 a 46.
- Gómez Giovanni. (2001, junio 11). Los bonos como fuente de financiación a largo plazo. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/bonos-fuente-financiacion-largo-plazo/>.
- Gómez Giovanni. (2001, junio 11). Acciones comunes como alternativa de financiación. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/acciones-comunes-alternativa-financiacion/>
- Duván Darío Grajales Bedoya. Medición y análisis de un modelo para determinar la estructura óptima de capital. Recuperado de: <http://repository.eia.edu.co/bitstream/11190/623/1/RSO00007.pdf>
- Richard A. Brealey; Stewart C. Myers; Alan J. Marcus, Fundamentos de Finanzas Corporativas, España, Mc Graw Hill, 1996, pp.7-11.
- [https://www.lafise.com/Portals/12/pdf/Trading/CompendioRiesgos.p df](https://www.lafise.com/Portals/12/pdf/Trading/CompendioRiesgos.pdf)
- Todo sobre la Bolsa. Acerca del Dinero, los Toros, y los Osos, J Meli Mundi - Dolmen Ediciones, 1996

## Derecho Financiero

- Baena, D., Hoyos, H., Ramírez, J. (2024). Sistema Financiero Colombiano. Bogotá. ECOE Ediciones.
- Uribe, J. El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente (s.f.). *Revista del Banco de la República número 1023*. Recuperado el 22 de abril de 2025 de [https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/rbr\\_nota\\_1023.pdf](https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/rbr_nota_1023.pdf)
- Superintendencia Financiera de Colombia. (s.f.). *Normativa General*. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/19167/normativanormativa-general-19167/>
- Bogotá Emprende. (2010). *Conoce las formas jurídicas para legalizar la empresa*. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://bibliotecadigital.ccb.org.co/server/api/core/bitstreams/edb4c4e8-448c-4c25-ac7f-188e2bfae00b/content>
- Autorregulador del Mercado de Valores Colombia. (2016). *Conozca los Agentes del Mercado de Valores Colombiano*. Recuperado el 22 de abril

de 2025 de  
<https://www.amvcolombia.org.co/attachments/data/ConozcaAgentes.pdf>

- - Autorregulador del Mercado de Valores Colombia. (s.f.). *ABC del inversionista*. Recuperado el 22 de abril de 2025 de <https://www.amvcolombia.org.co/attachments/data/20111118230853.pdf>

## Gerencia Financiera

- Astaíza Gómez, José Gabriel (2013) Prima por riesgo en el mercado colombiano en [http://www.unimayor.edu.co/investigaciones/images/stories/2013/pdfs/VALORES/Prima\\_por\\_riesgo\\_en\\_el\\_mercado\\_colombiano\\_Jos\\_Gabriel\\_Astaza\\_Gmez\\_p.pdf](http://www.unimayor.edu.co/investigaciones/images/stories/2013/pdfs/VALORES/Prima_por_riesgo_en_el_mercado_colombiano_Jos_Gabriel_Astaza_Gmez_p.pdf)
- Berk, J y De Marzo, P (2008) *Finanzas Corporativas*. (1ª Edición). México: Pearson Educación. Capítulos 8 y 9, capítulo 12.
- Cárdenas, J.H. y Gutiérrez, M.L. (2000). *Gerencia financiera: experiencias y oportunidades de la banca inversión*, Bogotá: Tercer Mundo Editores – Ediciones Uniandes, Facultad de Administración.
- GARCIA S., Oscar. *Administración financiera. Fundamentos y aplicaciones*. 2009.
- Nassir, CH.(2011) *Proyectos de Inversión*. 2ª Edic. Chile: Pearson.
- WESTON F. Y BRIGHAM, E.: *Fundamentos de Administración Financiera*. Mc Graw Hill, México, 1994. 10ª Edición

## Seminario de Investigación Diseño Metodológico

- HERNANDEZ SAMPIERI, Roberto; Fernández Collado, Carlos y Baptista Lucio, Pilar. *Metodología de la Investigación*. Capítulo 1 y Capítulo 5.
- MÉNDEZ, Carlos Eduardo Álvarez: *Metodología, Diseño y Desarrollo Del Proceso De Investigación Con Énfasis En Ciencias Empresariales*. Capítulo 3.
- Parra, S. M. E. (2014). *Fundamentos epistemológicos, metodológicos y teóricos que sustentan un modelo de investigación cualitativa en las ciencias sociales*. Santiago de Chile, CL: D - Universidad de Chile. Retrieved from <http://www.ebrary.com>

- Ackerman, S. E., & Com, S. L. (2013). Metodología de la investigación. Buenos Aires, AR: Ediciones del Aula Taller. Retrieved from <http://www.ebrary.com>.
- Miguelena, C. U. F. (2000). Fundamentos científicos de los modelos. México, D.F., MX: Instituto Politécnico Nacional. Retrieved from <http://www.ebrary.com>.
- Yuni, J. A., & Urbano, C. A. (2014). Técnicas para investigar: recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación Vol. 2.

## Tipología Textual

- [https://educaciodigital.cat/ioc-batx/moodle/pluginfile.php/14614/mod\\_page/content/6/textos\\_descriptivos.pdf](https://educaciodigital.cat/ioc-batx/moodle/pluginfile.php/14614/mod_page/content/6/textos_descriptivos.pdf)
- <https://leo.uniandes.edu.co/images/Guias/Gua-para-la-elaboracin-de-textos-argumentativos.pdf>