

## Glosario:

- **Acción:**  
Parte alícuota del capital social de una empresa. Suelen otorgar ciertos derechos a sus propietarios, entre otros, derecho a parte de los beneficios, a una cuota de la liquidación en caso de disolución, a voto en las juntas generales y derecho preferente de suscripción de acciones nuevas.
- **Accionista:**  
Toda persona, física o jurídica, que posea al menos una acción de una sociedad. Esta persona es "propietaria" de la sociedad en la proporción que representa la cantidad de acciones de la que es titular.
- **Activo:**  
Parte del balance de situación de una empresa donde se representan sus bienes y sus derechos, por extensión, se conoce con este nombre a todos los elementos que en él figuran.
- **Activo circulante:**  
Bienes y derechos de una empresa que son líquidos o que pueden convertirse en líquidos en un plazo inferior a un año. Se incluyen, entre otros, tesorería, clientes, activos financieros a corto plazo, existencias, etc.
- **Activo financiero:**  
Son aquellos títulos emitidos por entidades públicas y privadas con el fin de obtener financiación para sus actividades. Son tales como acciones, obligaciones, letras, entre otros.
- **Activo sin riesgo:**  
Es un bien, normalmente de carácter financiero, que asegura al propietario una renta y/o un precio de venta, antes de su compra.
- **Activo Subyacente:**  
Es un activo que, en los mercados de productos derivados, está sujeto a un contrato normalizado y es el objeto de intercambio. Es decir, es aquel activo sobre el que se efectúa la negociación de un activo derivado.
- **Análisis financiero:**  
Estudio de la situación financiera de una empresa en un momento determinado, de acuerdo con la interpretación de sus estados financieros y con la elaboración y comparación de unos ratios financieros.
- **Análisis fundamental:**  
Tipo de análisis cuyo propósito es calcular el valor intrínseco de una acción. Para ello se sirve de toda la información disponible sobre la empresa y su entorno. La idea central de este análisis es que el valor de una acción es el valor actual de los ingresos futuros del accionista.
- **Análisis técnico:**  
Tipo de análisis que pretende encontrar señales de compra y de venta de valores siguiendo el estudio de las cotizaciones y volúmenes negociados. Trata de identificar tendencias y su herramienta principal son los gráficos.

- **Apalancamiento financiero:**  
Efecto que el endeudamiento origina en la rentabilidad de los capitales propios de una empresa, cuyos resultados pueden incrementarse por encima de lo que se derivaría de sus recursos originarios.
- **Aversión al riesgo:**  
Supuesto que se suele hacer en finanzas respecto al comportamiento de los inversores: se supone que a los inversores no les gusta el riesgo, por tanto para que alguien acepte asumir un mayor riesgo al realizar una inversión deberá esperar un mayor rendimiento de la misma.
- **Balance de situación:**  
Estado contable de la empresa que refleja su situación patrimonial en un momento dado de tiempo. Tiene dos partidas principales: activo y pasivo y patrimonio, cuyo valor debe ser equivalente.
- **Balanza de pagos:**  
Registro contable sistemático que refleja todas las transacciones económicas que tienen lugar entre los residentes de un país y los del resto del mundo, durante un período de tiempo determinado.
- **Banco Central:**  
Banco que administra el funcionamiento del sistema financiero de un país. Es el encargado de la emisión de moneda, de la supervisión del sistema, de la emisión de deuda pública, de las reservas y de las divisas de un país.
- **Bear market (mercado bajista):**  
Un período prolongado de precios a la baja, normalmente del 20% o más, acompañado por un pesimismo generalizado. Contrario de un "bull market".
- **Beta:**  
Medida del riesgo sistemático de un activo. Mide la sensibilidad del valor de una acción frente a variaciones en el mercado.
- **Bolsa:**  
Mercado organizado en el que se negocian fundamentalmente títulos de renta variable. En la mayoría se negocia también renta fija y diversos activos.
- **Bono:**  
Título valor de renta fija que emiten diversas para conseguir fondos directamente del mercado. El emisor se compromete a devolver el principal junto con unos intereses.
- **Bono basura:**  
Título de alto riesgo y baja calificación, que ofrece un alto rendimiento para compensar las anteriores características.
- **Bono canjeable:**  
Bono que puede ser canjeado por acciones ya existentes y que no produce la elevación del capital ni la reducción del valor de las acciones.

- **Bono Convertible:**  
Bono que concede a su poseedor la opción de canjearlo por acciones de nueva emisión a un precio prefijado. Ofrece a cambio un cupón inferior al que tendría sin la opción de convertibilidad.
- **Bono cupón cero:**  
Título que no paga intereses durante su vida, sino que lo hace íntegramente en el momento en el que se amortiza el capital. En compensación, su precio es inferior a su valor nominal.
- **Bull market (mercado alcista):**  
Un período prolongado de precios al alza, normalmente del 20 % o más. Contrario de un "bear market".
- **Capital:**  
Partida del balance que refleja las aportaciones de los socios o accionistas a la sociedad. En finanzas también se denomina capital a la cantidad monetaria invertida en una operación.
- **Capital social:**  
Cifra del valor nominal de las acciones de una sociedad en un momento determinado. Está formado por los fondos aportados por los socios o accionistas.
- **Capitalización:**  
Operación que permite determinar el valor futuro de una renta actual o de una serie de rentas periódicas al tipo de interés aplicado a dichas rentas.
- **Capitalización Bursátil:**  
Es el valor de mercado de una empresa, se obtiene de multiplicar la cotización de sus acciones en el mercado, por el número de acciones.
- **Cobertura:**  
Es una operación que pretende reducir los distintos riesgos de una inversión. Los productos derivados son utilizados habitualmente con este fin.
- **Coefficiente de correlación:**  
Es una medida estadística que trata de medir la relación entre dos variables, oscila entre -1 y 1, siendo el signo, la dirección de la relación (proporcional o inversamente proporcional) y la cifra, la magnitud de la relación.
- **Coefficiente de Determinación:**  
Es el cuadrado del coeficiente de correlación, mide la independencia entre dos variables y oscila entre 0 y 1, el 0 muestra independencia y el 1 lo contrario.
- **Commodity:**  
Término anglosajón que se aplica a todo producto vendido a granel, a menudo se vende en los mercados financieros. Los más comunes son el oro, el café, el petróleo, etc.

- **Cupón:**  
Proviene de los antiguos títulos físicos de donde había que recortar un cupón para cobrar los dividendos o derechos de suscripción. Hoy en día se denominan así los pagos o intereses que paga un título valor.
- **Cupón cero:**  
Característica de algunos títulos de renta fija que no pagan intereses durante la vida del título, suelen ser a corto plazo y emitirse al descuento.
- **Diversificación:**  
Reducción del riesgo de una cartera mediante la adecuada combinación de activos.
- **Dividendo:**  
Parte de los beneficios que se reparte entre los accionistas.
- **Dow Jones Industrial Average (DJIA):**  
El índice bursátil más conocido de los EEUU. Es una media ponderada de los precios de las acciones de los 30 blue-chips más activamente comerciados, principalmente industriales, incluyendo acciones cotizadas en el New York Stock Exchange. El Dow, como así es llamado, es un barómetro de cómo están actuando las participaciones de las compañías más grandes de los EEUU.
- **Duración:**  
Medida de la sensibilidad de un activo a una variación de los tipos de interés. También se entiende como el tiempo necesario en recuperar la inversión realizada y su coste
- **Fideicomiso:**  
Acto por el cual un testador impone al heredero la obligación de administrar los bienes legados para transmitirlos en una fecha futura a las personas designadas por el testador.
- **Fluctuación:**  
Movimientos alternos de subida y bajada de las cotizaciones de los títulos en el mercado debidos a las variaciones en la oferta y en la demanda de los títulos.
- **Flujos de caja (Cash flow):**  
La cantidad de dinero que fluye hacia dentro y hacia fuera de una empresa. La diferencia entre ambas cantidades es importante. Si fluye más dinero hacia la empresa que hacia fuera, entonces es un flujo positivo, y viceversa.
- **Fondo de inversión:**  
Instrumento de inversión por el que un inversor o partícipe aporta o suscribe una cantidad de dinero que le da derecho a la propiedad de un porcentaje de la cartera del fondo (participación). Dicha cartera está formada por diversos activos y es administrada por una sociedad administradora.
- **Gestión Activa:**  
Estrategia de inversión en carteras o fondos de inversión consistente en intentar batir el mercado ya que el gestor considera que éste no es eficiente.

- **Gestión Pasiva:**  
Estrategia de inversión en carteras o fondos de inversión consistente en replicar la evolución de un índice, para asegurarse al menos la rentabilidad del mercado y de este modo reducir incertidumbre.
- **Gestor:**  
Es un profesional encargado de la gestión de los recursos de los inversores de un fondo.
- **Ganancia del capital:**  
(Capital gain) Diferencia entre el precio de venta de un activo financiero y su precio de compra.
- **Indicador:**  
Herramienta utilizada en el análisis técnico para detectar tendencias en los precios de las acciones.
- **Índice bursátil:**  
Número índice que refleja la evolución de los precios de un conjunto de acciones a lo largo del tiempo. Suelen ser representativos de lo que sucede en un mercado determinado. Así un índice se diferenciará de otro en la muestra de valores que lo compongan, la ponderación de cada título, la fórmula matemática que se utilice para calcularlo, la fecha de referencia o base y los ajustes que se apliquen al mismo (por dividendos o modificaciones en el capital).
- **Inflación:**  
Subida generalizada de los precios. La inflación de nuestro país se mide con el IPC, este índice es una media ponderada, no es la medida exacta de los precios de todos los productos.
- **Interés:**  
Precio pagado por un deudor (prestatario) a un acreedor (prestamista) a cambio de poder utilizar los recursos financieros que éste le suministra durante un cierto período de tiempo.
- **Intermediario Financiero:**  
Empresa cuya actividad consiste en recibir fondos del público y, mediante la transformación de plazos y cantidades, conceder créditos a personas y empresas que los requieren.
- **Liquidación:**  
Proceso por el cual se hacen efectivas las pérdidas o ganancias resultantes de una inversión.
- **Liquidez:**  
Expresa la facilidad con que un activo financiero puede convertirse en dinero.
- **Mercado alcista:**  
Mercado en el que los precios de los activos negociados siguen una tendencia general al alza.
- **Mercado bajista:**  
Mercado en el que los precios de los activos negociados siguen una tendencia general a la baja. Mercado de capitales: El mercado donde se negocian instrumentos de deuda a largo plazo (aquellos que maduran en más de un año).

- **Mercado de divisas:**  
Mercado en el que se intercambian divisas y se determinan los tipos de cambio de las mismas, tanto al contado como a plazo.
- **Mercado de futuros:**  
Mercado organizado donde se contratan futuros sobre mercancías, sobre divisas y sobre tipos de interés.
- **Mercado de opciones:**  
Mercado organizado en el que se negocian opciones sobre activos subyacentes estandarizados (materias primas, activos financieros...).
- **Mercado gris:**  
Es un mercado extraoficial en el que los intermediarios bursátiles negocian entre sí la compraventa de un activo antes de que éste empiece a cotizar en un mercado organizado.
- **Mercado "over the counter" (OTC):**  
Mercados no oficiales que se caracterizan porque no tienen una localización física, y sus operaciones se realizan a través de redes de telecomunicación.
- **Mercado Primario:**  
Se conoce también por Mercado de Emisión, es donde todos los activos se negocian por primera vez y donde el emisor recibe esta nueva financiación.
- **Mercado Secundario:**  
Tras la emisión y venta de activos en el mercado primario, muchos pueden seguir negociando y cambiar de manos en este mercado.
- **Minusvalía:**  
Es la pérdida producida por la diferencia entre el precio de venta y el de compra en valores mobiliarios.
- **MOODY'S Investors Service:**  
Una agencia de rating de bonos y otros activos financieros que publica manuales de bonos y una guía anual de acciones comunes.
- **NASDAQ:**  
(National Association of Securities Dealers Automated Quotations) Es el mercado electrónico de la Bolsa de Nueva York donde cotizan las empresas con mayor capacidad de crecimiento y también muy volátiles.
- **New York Stock Exchange (NYSE):**  
Un índice compuesto que consiste en cuatro índices separados; industrial, "utilities", transportes, y finanzas. Es la bolsa más grande y antigua de los EEUU, y tiene como base del NYSE el cierre del mercado del 31 de Diciembre de 1965 a un nivel de 50 puntos.

- **NIKKEI:**  
Es el índice principal de la Bolsa de Tokio. En este índice cotizan 225 empresas y su composición no varía.
- **Obligación:**  
Título-valor de crédito, nominativo o al portador, emitido por las empresas o por el Estado, y que representa una parte alícuota de la deuda, con la finalidad de captar fondos para poder hacer frente a sus inversiones. Tiene un plazo de amortización determinado y paga intereses fijos periódicamente.
- **Oferta Monetaria:**  
Es la cantidad de dinero existente en una economía. Existen varios indicadores para medirla, siendo el M1 el más sencillo, este está constituido por el efectivo en manos del público y los depósitos a la vista.
- **OPA (oferta pública de adquisición de valores):**  
Operación por la que una persona física o jurídica realiza una oferta a los accionistas de una sociedad con el propósito de hacerse con una participación significativa para tomar el control de la misma. Si se realiza con la aprobación de la dirección de la sociedad pretendida se conoce como OPA amistosa, si no cuenta con dicha aprobación se conoce como OPA hostil.
- **Participación:**  
Título que representa el derecho de propiedad de cada inversor en el patrimonio colectivo de un fondo de inversión.
- **Pasivo:**  
Parte del balance de situación que recoge las fuentes de financiación de una empresa. Está formado por los recursos ajenos y propios de la empresa.
- **Pasivo circulante:**  
Conjunto de todas las deudas de una empresa que tengan un vencimiento igual o inferior a un año, que se deberán financiar con el activo circulante.
- **Plusvalía:**  
Incremento de valor que recibe el inversor en un activo resultado de la diferencia entre el precio de venta y el precio de compra.
- **Posición Corta:**  
Es una posición vendedora, es decir, al vender un activo se está adoptando esta posición.
- **Posición Larga:**  
Es una posición compradora, es decir, al comprar un activo se está adoptando esta posición.
- **Prima de riesgo:**  
Exceso de rentabilidad que se exige por invertir en un activo con riesgo frente a invertir en un activo sin riesgo.

- **Principal:**  
Volumen de dinero inicialmente entregado por el prestamista al prestatario.
- **Put:**  
Opción de venta que otorga a su propietario el derecho a vender el activo subyacente negociado en una fecha de vencimiento determinada.
- **Rating:**  
Conjunto de valores cuyos flujos futuros son conocidos con certeza de antemano. Esta rentabilidad es independiente de los resultados obtenidos por la entidad emisora.
- **Rendimiento explícito:**  
Es el obtenido en concepto de dividendos o de intereses, si se trata de renta variable en el primer caso, o de renta fija en el segundo.
- **Renta Fija:**  
Conjunto de valores cuyos flujos futuros son conocidos con certeza de antemano. Esta rentabilidad es independiente de los resultados obtenidos por la entidad emisora.
- **Renta variable:**  
Conjunto de valores cuyos flujos futuros no son fijos ni conocidos con certeza de antemano. Dentro de la renta variable están entre otras las acciones, obligaciones convertibles y participaciones en fondos de inversión. Rentabilidad: Incremento porcentual de riqueza.
- **Repo:**  
Abreviatura de operación de venta con pacto de recompra.
- **Revaluación:**  
Incremento, por parte de la autoridad monetaria de un país, del valor de la moneda propia respecto a las extranjeras. Es la operación opuesta a la devaluación.
- **Riesgo de cambio:**  
Riesgo derivado de la volatilidad en el tipo de cambio de una divisa.
- **Riesgo Económico:**  
Al financiar un proyecto, es el riesgo de que el resultado del proyecto no generará suficientes ingresos como para cubrir los costes operativos y para pagar los compromisos de deuda.
- **Riesgo no sistemático:**  
Es el riesgo específico de una empresa o sector, este riesgo se puede eliminar de una cartera si ésta se diversifica.
- **Riesgo Sistemático:**  
Es el riesgo inherente al propio mercado, que no puede eliminarse mediante ninguna diversificación.
- **S&P 500 Composite Index:**  
Índice de las 500 acciones más comúnmente comerciadas en EEUU, que mide el funcionamiento general del mercado estadounidense.

- **S&P rating:**  
Servicio de rating proporcionado por S&P (Standard & Poor's) que indica la cantidad de riesgo implicado en diferentes activos financieros.
- **Tasa de Descuento:**  
Coeficiente matemático utilizado para obtener el valor presente de unos flujos de fondos futuros, esta tasa está relacionada con los tipos de interés, la inflación y la fecha futura de los flujos.
- **Tendencia:**  
Dirección que toma un mercado (alcista, bajista o lateral).
- **Tipo de cambio:**  
Precio relativo de las monedas. Precio de la moneda de un país expresado en términos de la moneda de otro país.
- **Tipo de cambio fijo:**  
Tipo de cambio entre dos divisas fijado por la autoridad monetaria central como fruto de un compromiso legal de la misma.
- **Tipo de cambio flexible:**  
Tipo de cambio entre dos divisas que puede fluctuar libremente de acuerdo con la oferta y la demanda del mercado.
- **Tipo de cambio forward:**  
Tipo de cambio a plazo en el que el pago y la entrega de la divisa se producen con fecha posterior a la que se fija el precio.
- **Tipo de cambio spot:**  
Tipo de cambio al contado cuya transacción consiste en una compra o venta de una cantidad de divisa al tipo actual de cotización, para entrega en el plazo de dos días laborales.
- **Tipo de interés:**  
Precio del dinero. Precio que cobra un acreedor por prestar, y paga un deudor por recibir, una cierta cantidad de dinero durante un determinado periodo de tiempo. Generalmente se expresa en porcentaje y hace referencia a un periodo de tiempo.
- **TIR (Tasa interna de retorno):**  
Tasa que iguala la inversión inicial al valor presente de los flujos futuros provenientes de dicha inversión. Es la tasa que hace que el VAN sea cero.
- **Valor de emisión:**  
Precio al que se emite una acción. Es, pues, el precio al que se adquieren las acciones nuevas en el mercado primario.
- **Valor Futuro:**  
Es la cantidad de dinero que se tendría en una fecha futura si se invirtiera hoy una cantidad y se capitalizase a un tipo de interés.

- **Valor Intrínseco:**  
Viene determinado por el valor actual de los flujos de caja que promete generar en el futuro el activo financiero a valorar.
- **Valores Negociables:**  
También denominados valores mobiliarios, son aquellos derechos que han sido transformados en documentos con el objetivo de facilitar su transmisión, algo muy útil cuando se trata de la propiedad de un bien inmueble, por ejemplo. Los valores mobiliarios tienen la capacidad de ser negociables y suelen estar agrupados en emisiones, los ejemplos más habituales de estos son las acciones, las obligaciones, las letras de cambio, etc.
- **Valor nominal:**  
Es el valor de una acción que representa una parte proporcional del capital de la sociedad. Este valor resulta de dividir el capital social entre el número de acciones de la empresa.
- **Valor Presente:**  
También llamado valor actual. Es el valor actual de unos flujos de fondos futuros, obtenidos mediante su descuento. En otras palabras, es la cantidad de dinero que se necesitaría invertir hoy para obtener dichas cantidades en el futuro.
- **Valor Residual:**  
Valor que tiene un elemento de inmovilizado material al final de su vida útil.
- **VAN (Valor actual neto):**  
Diferencia entre el valor actual de los flujos de fondos que suministrará una inversión, y el desembolso inicial necesario para llevarla a cabo. Se recomienda efectuar la inversión si el VAN es positivo.
- **Varianza:**  
Es la media aritmética de la suma de los cuadrados de las desviaciones de una variable con respecto a su media. Por tanto, cuanto mayor sea esta medida, menos representativa de la realidad será la media de dicha variable.
- **Vencimiento:**  
Es la fecha de pago de una obligación financiera.
- **Volatilidad:**  
Medida de la oscilación con respecto de un valor medio de referencia. Normalmente se habla de la volatilidad de los precios de cualquier activo, que es la desviación típica del porcentaje de variación diario de los valores correspondientes al último año.
- **Yield:**  
Nombre en inglés de la rentabilidad de una sociedad en función del dividendo. Se calcula dividiendo el dividendo entre la capitalización. Esta rentabilidad es independiente de los resultados obtenidos por la entidad emisora.

- **Yield to Maturity:**

Rendimiento que se obtendría de un bono, o de cualquier otro tipo de valor de renta fija, si se mantiene el bono hasta la fecha de maduración. Es mayor que el rendimiento actual si el bono se vende con descuento, y menor que el rendimiento actual si el bono se vende con prima.