

## GLOSARIO

### A

---

#### **ACCIONES**

cada una de las partes en que está dividido el capital social de una sociedad por acciones.

#### **ACTIVOS DE RENTA FIJA**

Inversión en la cual el poseedor de dicho activo recibe una renta periódica pactada al momento de la compra del instrumento financiero.

#### **ACTIVOS DE RENTA VARIABLE**

Inversión en la que los resultados dependerán de la evolución de la compañía en la que se invierta.

#### **AGENTES DE BOLSA**

Intermediario entre los inversores y la bolsa en el mercado de capitales.

#### **AHORRO**

Es el ingreso menos el consumo de los individuos o empresas en un determinado tiempo.

#### **ANÁLISIS FUNDAMENTAL**

Es el estudio de todas las variables económicas y financieras, las cuales explican el comportamiento de los precios y de los instrumentos en el mercado.

#### **ANÁLISIS TÉCNICO**

Es el estudio de los precios pasados y volúmenes negociados para proyectarse al los del futuro.

#### **ACTIVO FINANCIERO**

Se denomina al nombre genérico que se les dan a las inversiones dentro del mercado de capitales.

#### **ADR**

Es un instrumento financiero que hace que las empresas no americanas, puedan cotizar sus acciones en el exterior. (American Depositary Receipt)

#### **AMEX**

Sigla "American Stock Exchange". Es la bolsa donde se cotizan los títulos de las sociedades más recientes. (American Stock Exchange)

#### **ARBITRAJE**

Cuando se realiza la compra y la venta en el mismo momento, de tal modo beneficia con el tipo de cambio de ambas operaciones.

## B

---

### **BOLSA DE COMERCIO**

Es una asociación sin fines de lucro, Autorregulada, tiene el poder de admitir, suspender o cancelar la cotización de los títulos valores de acuerdo a las normas de la CNV (comisión nacional de valores)

### **BONO**

Es un Instrumento que puede ser público o privado, por el cual el emisor se compromete a devolver el capital de inversión más los intereses de acuerdo a sus condiciones de emisión.

### **BONOS “CUPÓN CERO”**

Instrumento que paga todo a final de su período. (Bullet)

### **BONOS CON CUPONES**

Realiza varios pagos de intereses de acuerdo a su maduración.

### **BAJO LA PAR**

Cuando el título sale al mercado, por debajo de su valor nominal.

### **BID**

Es el precio de compra (demanda).

### **BLUE CHIP**

Se la denomina a la empresa que es reconocida a nivel nacional y/o internacional por su alta calidad dentro del mercado.

### **BONO BASURA**

Son aquellos títulos emitidos por empresas que no presentan amplia solvencia dentro del mercado.

### **BONO CORPORATIVO**

Son los que emiten una empresa de la cual los inversionistas no participan de las ganancias, simplemente cobran un rendimiento que es a tasa fija y está predeterminado en el momento de su emisión.

### **BONO DE INTERÉS FIJO**

Rendimiento de los intereses prefijado.

### **BOVESPA**

Es el índice de acciones líderes de Brasil.

### **BREAK-EVEN**

Se denomina al punto de equilibrio, el cual no se pierde ni se gana.

## **BROKER**

Es aquella persona que actúa como corredor de bolsa a comisión.

## **BULL MARKET**

Se denomina así cuando el mercado es alcista.

## **C**

---

## **CAJA DE VALORES**

Sociedad anónima, sus socios principales son la Bolsa de comercio y el Mercado de valores; Su función principal es realizar las transferencias de títulos, actuar como depositario, custodia los títulos, liquida dividendos, renta y amortizaciones.

## **CARGOS MÁXIMOS AL FONDO**

Es el máximo costo de cobro en un Fondo de inversión

## **COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)**

Ente regulador del sistema bursátil argentino. ([www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar))

## **COMISIONES DE EGRESO**

Es la comisión que se le cobra al inversor, cuando decide rescatar su inversión.

## **COMISIONES DE INGRESO**

Es el cobro que se le realiza al inversor, realizar una inversión.

## **CUOTAPARTE**

representa la cantidad que se le otorga al inversor al adquirir un fondo común de inversión.

## **CALL OPTION**

Es el derecho de comprar un determinado activo, a un determinado precio durante un determinado lapso de tiempo. Este derecho es conocido como prima, y su precio depende de un activo subyacente.

## **CAP**

Es el contrato que realizan tanto el comprador como el vendedor dentro del mercado de opciones.

## **CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL**

se lo denomina al resultado de la multiplicación de la cantidad de títulos cotizados por su cotización efectiva.

## **CASH**

Caja y/o efectivo.

## COMMODITIES

Son los que están constituidos por materias primas y productos básicos.

## CUPÓN

Es el derecho de cobrar un interés o amortización de un bono o dividendo de una acción.

## D

---

### DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Es la colocación de dinero realizada en un tiempo determinado a una tasa prefijada, sobre los estándares establecidos por el Banco Central.

### DIVIDENDOS

Es la porción de las ganancias de una empresa que se distribuye a los accionistas.

### DURACIÓN O “DURATION”

Mide la sensibilidad del precio de un bono ante la modificación en las tasas de interés.

## E

---

### ENCAJE BANCARIO

Hace referencia al dinero legal que deben dejar las entidades bancarias dentro del Banco Central para reservas de demandas en efectivo.

### EUROBONO

son los instrumentos emitidos y colocados en países diferentes en moneda Euro

## F

---

### FONDO COMÚN DE INVERSIÓN

Es un patrimonio formado por un grupo de inversores que tienen el mismo objetivo en común.

### FONDOS DE ACCIONES O RENTA VARIABLE

Invierte en acciones.

### FONDOS DE BONOS O RENTA FIJA

Son los que invierten en Títulos Públicos, Obligaciones Negociables y Títulos de deuda en general.

### FONDOS DE CORTO PLAZO

son Fondos que invierten en activos con baja volatilidad y de tendencia previsible.

## **FONDOS DE LARGO PLAZO**

Invierten en activos de largo plazo, los cuales tienden a tener mayores rendimientos que los de corto plazo asociados a su horizonte temporal.

## **FONDOS DE PLAZO FIJO O FONDOS DE MERCADO DE DINERO**

Son los denominados Money market, ya que invierten en plazos fijos en bancos de primera línea y tiene una liquidez inmediata.

## **FONDOS DE RENTA MIXTA**

Son los que están compuestos por instrumentos de renta fija y de renta variable.

## **FONDO MONETARIO INTERNACIONAL**

Es el organismo de las Naciones Unidas para la cooperación monetaria internacional. Se encuentra en Washington. Facilita recursos en forma de créditos automáticos, créditos stand-by, etc. a sus socios para hacer frente a sus dificultades monetarias.

## **FOREX**

Es la abreviación por la que se conocen los mercados de divisas o mercados de foreign exchange.

## **FOWARD**

Son aquellas operaciones a plazo, donde las condiciones se pactan de ante mano.

## **FUTURO**

Es un acuerdo que obliga a las partes a comprar o vender un cierto número de bienes o valores en una fecha futura, a un precio establecido de antemano.

## **G**

---

### **GAP**

es la brecha que se genera cuando la cotización de un activo opera desde la apertura al día siguiente en un precio inferior o superior distinto al cierre de la rueda anterior.

### **GRUPO DE LOS SIETE**

Es un grupo formado por los ministros de Economía y de Hacienda o similares, que se reúnen en momentos de emergencia económica internacional. Son USA, Japón, Alemania, Francia, Reino Unido, Italia y Canadá.

## H

---

### **HONORARIOS DE ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA**

Es el valor que representa un porcentaje sobre el patrimonio administrado. Se calculan y debitan sobre una base diaria.

### **HORIZONTE DE INVERSIÓN**

Es el tiempo en el que el inversor está dispuesto a invertir su dinero.

### **HEDGE**

Es cobertura, es la compra o venta de un contrato a futuro con el fin de mitigar los riesgos de las posibles fluctuaciones en el precio de un activo que hoy está en posición del inversor.

## I

---

### **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Son los derechos que tiene un inversor en recibir, en el futuro, dinero por parte del emisor (Ej. bonos, acciones, etc.).

### **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA INDIRECTA**

Es realizada por los bancos y las demás entidades financieras no bancarias.

### **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA DIRECTA**

Es la operación solicitada por un cliente, tarea que se cumple a cambio de una comisión.

### **INVERSIÓN**

Es la utilización de ahorro que se realiza para incrementar el capital y con ello la riqueza futura de un país.

## L

---

### **LIBOR**

Es el tipo de interés interbancario ofrecido en el Mercado de Londres.

### **LIQUIDEZ**

Se denomina un activo que es líquido cuando es transformable en dinero en efectivo de forma inmediata.

## M

---

### **MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO (MAE)**

Es el mercado donde se opera con valores, fuera de un recinto bursátil y es a través de un sistema electrónico.

### **MERCADO DE VALORES**

Entidades autorreguladas constituidas legalmente bajo la forma de sociedades anónimas, su función está relacionada con la concertación, liquidación, vigilancia y garantía de las transacciones realizadas en el mercado.

### **MARGEN**

Cuando el operador deberá realizar un depósito para cubrir el riesgo del incumplimiento de un contrato de opciones, futuros o cauciones.

### **MERCADO BEAR**

Es baja en la cotización de los valores.

### **MERCADO BULL**

Es el Alzas en la cotización de los valores.

### **MERCADO DE DERIVADOS SE**

denomina al mercado de futuros y opciones.

### **MERCADO DE DINERO**

Mercado financiero en que el objeto de negociación es el dinero.

### **MERCADO DE DIVISAS**

Es el mercado de comprar y vender divisas a cierto tipo de cambio.

### **MERCADO PRIMARIO**

Es cuando sale el instrumento al mercado en su primera emisión.

### **MERCADO SECUNDARIO**

Es cuando el instrumento ya se encuentra en el mercado operando.

### **MERCADO SPOT**

Es la transacción hecha al contado.

### **MOODY'S**

Es la agencia de rating. Que califican a bancos, empresas, países, etc.

## N

---

### **NAFTA**

hace referencia a la zona de libre comercio del Atlántico Norte, lo componen Canadá, USA y México.

### **NASDAQ**

“National Association of Securities Dealers Automated Quotations”. Es un mercado de valores de USA donde sus principales exponentes son empresas tecnológicas, bio-tecnológicas y de internet.

### **NIKKEI**

Es el índice de Tokio. Agrupa 225 compañías.

### **NYSE**

“New York Stock Exchange”; es la bolsa de Nueva York.

## O

---

### **OBLIGACIONES NEGOCIABLES**

Es un instrumento de deuda emitido por una empresa, en el cual la misma se compromete a pagar intereses y amortizaciones de acuerdo a las condiciones de emisión.

### **OFERTA PÚBLICA DE TÍTULOS VALORES**

Es la invitación que se debe hacer a las personas físicas o jurídicas en general o sectores o grupos determinados para realizar cualquier acto jurídico con títulos valores.

### **OFFER**

Es el precio de venta de un instrumento.

### **OPCIÓN**

Se denomina al derecho, no a la obligación de comprar o vender un activo, en una fecha futura, por un precio previamente pactado.

### **OPCIÓN AMERICANA**

Es el derecho que se puede ejercer en cualquier momento.

### **OPCIÓN ASIÁTICA**

Es el derecho de ejercer la compra o la venta, al precio medio del activo durante un periodo determinado, al ser menos volátil, el precio de la opción es reducido.

### **OPCIÓN DE COMPRA**

Se denomina al derecho a comprar un activo en una fecha futura determinada al precio del ejercicio pactado.



## **OPCIÓN DE VENTA**

Se denomina al derecho de vender un activo, en una fecha futura determinada, al precio de ejercicio pactado de antemano.

## **OPCIÓN EUROPEA**

Es el derecho que solo se puede ejercer en la fecha del ejercicio, no antes.

## **P**

---

### **PERFIL DEL INVERSOR**

Es el tipo de personalidad que tiene el inversor a la hora de realizar una inversión, en el cual se tomará en cuenta el conocimiento, las expectativas y las necesidades que condicionan su comportamiento y su actitud. Son tres perfiles más recurrentes son adverso al riesgo, neutral al riesgo o amante del riesgo.

### **PAR**

Se denomina al valor nominal de un título.

### **PARIDAD**

Es el precio de cotización multiplicado por el valor residual, dividido por el valor técnico. (Cotización \* VR / VT).

### **POSICIÓN**

Es la posición que tiene un inversor al sobre un activo (dinero, bonos, acciones). Puede ser posición acreedora o larga (se posee) o deudora o corta (se debe).

### **PRECIO DE EJERCICIO**

Es cuando el inversor puede ejercer la opción de compra o venta del activo.

### **PRINCIPAL**

Se denomina a la cantidad nominal otorgada en crédito o en préstamo y cuyo reembolso se amortiza al final o en cuotas.

### **PUT OPTION**

Se denomina a la opción de venta.

## **R**

---

### **REGLAMENTO DE GESTIÓN**

Son las normas contractuales que rigen las relaciones entre la Sociedad Gerente, la Sociedad Depositaria y los copropietarios indivisos.

### **RENDIMIENTO**

Se denomina a la variación del activo, y tiene una relación directa con el riesgo asociado a la misma.

## **RIESGO CAMBIARIO**

Hace referencia a la moneda en que se encuentra emitida la deuda se deprecie frente a otras.

## **RIESGO DE CRÉDITO**

Se denomina a la capacidad de pago del deudor.

## **RIESGO**

Se denomina al resultado futuro de una inversión.

## **RATING**

Se denomina a la clasificación que se hace de una empresa, entidad, gobierno, país, etc. en cuanto a su solvencia como deudora en la emisión de títulos a corto o largo plazo.

## **RATIOS**

Es la relación entre dos o más variables de una compañía o economía, la cual permite extraer elementos de análisis para evaluar el desempeño de aquellas.

## **RENDIMIENTO A VENCIMIENTO**

Se denomina al tipo de interés que iguala el precio de compra al valor actual de los futuros pagos de cupones y repago del principal. Equivale a la TIR de los flujos de caja del bono u obligación.

## **RENDIMIENTO CORRIENTE**

Es cuando se estima el rendimiento de un bono; se calcula dividiendo el valor del cupón anual por el precio de compra.

## **RENTA FIJA**

Es el rendimiento de un título donde su remuneración anual no depende de los resultados de la empresa, como sucede con las acciones de renta variable, sino que está predeterminada en el momento de la emisión.

## **RESERVAS INTERNACIONALES**

Es el conjunto de disponibilidades líquidas que un país acumula.

## **RIESGO PAÍS**

Se denomina al parámetro que establece a qué tasa está dispuesto el mercado a prestarle dinero a ese país; se lo expresa en puntos básicos.

## **RIESGO SOBERANO**

Se denomina a la insolvencia de Estados, o de instituciones o empresas públicas.

## S

---

### **SOCIEDADES DE BOLSA**

Se denomina al intermediario directo (persona jurídica) que por cuenta propia o de terceros intervienen en el mercado.

### **SPREAD**

Hace referencia a la diferencia entre la tasa activa, la que cobran los bancos por los préstamos, y la pasiva, la que pagan por los depósitos.

### **SINDICADO**

Hace referencia al préstamo que, por su tamaño, es concedido por un sindicato de bancos, o aquella emisión de valores que se coloca en el mercado por un sindicato.

### **SPOT**

Son las operaciones de contado.

### **STANDAR AND POOR'S**

Es la agencia de rating.

### **SWAP**

Son las operaciones financieras por el cual dos partes convienen en intercambiarse los flujos de intereses y/o principal de una financiación real o ficticia. Los riesgos que se corren son los de contrapartida y de mercado. Existen swap de intereses y de divisas.

### **SWAP DE BONOS**

Son las operaciones simultáneas de bonos y la compra de otros, con diversos propósitos: alargar el vencimiento, swap de vencimiento; mejorar la rentabilidad, swap de rendimiento, etc.

### **SWAP DE TASAS**

Son los contratos que establecen el intercambio de flujos de fondo de tasas fijas por tasas variables por un periodo determinado de tiempo, con el fin de disminuir los riesgos de pérdida debido a fluctuaciones en la tasa de interés.

## T

---

### **TASA DE INTERÉS**

Se denomina a la compensación que se paga a una persona o entidad que cedió un capital financiero para su utilización durante un período de tiempo.

### **T-BILL SE**

denomina a las letras del tesoro americano.

### **T-BOND**

Se denomina a los bonos del tesoro americano.

## TASA INTERNA DE RETORNO SIGLA

T.I.R (Yield to Maturity) Es el rendimiento que obtiene un inversor al invertir en un instrumento de deuda.

## TASA DE TRANSFERENCIA

Se denomina a la herramienta que permite balancear los Orígenes (Pasivos) y las Aplicaciones (Activos) de Fondos de una manera adecuada y rentable, dentro de los límites de riesgo de liquidez y de tasa de interés establecidos por el Banco.

## TIPO DE CAMBIO

Es la relación de equivalencia entre dos monedas.

## TÍTULOS PRIVADOS

Son aquellos emitidos por sociedades por un monto de capital determinado a mediano/largo plazo para el desarrollo de sus proyectos de inversión.

## TÍTULOS PÚBLICOS

Son aquellos títulos emitidos por el Estado Nacional, los gobiernos provinciales y/o las municipalidades.

## U

---

### UNDERWRITER

Son los intermediarios financieros que toman en firme obligaciones emitidas por una determinada empresa para luego revenderlas a terceros o a sus propios clientes en el mercado secundario.

### UNDERWRITING

Son las denominadas suscripciones de una emisión donde se define la compra total por parte de un banco de inversión varios (grupo de bancos o consorcio). El suscriptor (o consorcio) obtiene un precio neto del emisor Deducidos los gastos y la comisión.

## V

---

### VOLATILIDAD

Se denomina a la medida del riesgo de un activo, donde se puede observar el comportamiento del mismo.

### VALOR ACTUAL NETO

Se denomina al valor puesto al presente de todos los flujos de caja esperados de un proyecto de inversión.

### VALOR PRESENTE

Se denomina al valor de hoy de un flujo de caja a recibir en el futuro; cantidad de dinero que invertida hoy al tipo de interés correspondiente del plazo considerado daría al final del periodo una cantidad igual al flujo de caja.

## **VALOR RESIDUAL**

Se denomina a la porción del título que aún no amortizó.

## **VALOR TÉCNICO**

Se denomina al valor nominal de un bono más los intereses corridos no pagados mas ajustes incorporados a la obligación principal según el contrato de emisión, menos la amortización pagada. (VR + Intereses Corridos)