

Glosario de términos financieros

A

Acción Común: Título valor que representa el derecho patrimonial de un inversionista en una sociedad anónima a través del capital social. Cada acción común concede idénticos derechos a todos sus tenedores.

Acción con prima de emisión: Acción con prima de emisión o prima de emisión es igual al precio de emisión de las nuevas acciones menos su valor nominal, menos las cantidades apropiadas que dependen de la jurisdicción.

Acción ordinaria: Los fondos de los accionistas se dividen en partes iguales llamadas acciones. Las acciones ordinarias son un tipo de acciones que generalmente tienen derecho de voto, el derecho a recibir dividendos y el

Acción: Los fondos de los accionistas se dividen en partes alicuotas llamadas acciones.

Acciones de pequeña capitalización: Acciones de empresas relativamente pequeñas.

Acciones en circulación: Acciones suscritas y pagadas que están en poder de los inversionistas.

Acciones ordinarias: Acciones emitidas que tienen normalmente derecho a voto, a recibir dividendo y a

Acciones preferentes: La parte del capital social compuesto por acciones preferentes. Por lo tanto le concede al

Acciones resguardo: Acciones comercializadas públicamente cuyos valores de mercado se reducen

Accionista: Persona física o entidad legal que posee acciones de una compañía.

Accionistas minoritarios: Los accionistas en una compañía filial que no sea la matriz.

Aceptación bancaria: Orden escrita y aceptada por una institución bancaria para pagar una suma determinada en

Activo inmovilizado tangible: El valor contable de todos los activos que se usan continuamente en el negocio

Activo intangible: Activos no físicos como el fondo de comercio, gastos de investigación y desarrollo patentes,

Activo subyacente: El activo que las partes relacionadas con un contrato derivado acuerdan para intercambiar,

Activo: Activos fijos más activos circulante

Activos circulantes: Caja y activos que en el transcurso normal del negocio se convertirían en caja, normalmente en el plazo de un año. Pueden ser inventarios, valores negociables, cuentas a cobrar, existencias, inversiones

Activos fijos: Activos permanentes que típicamente son necesarios para llevar a cabo el giro habitual de una empresa. Están constituidos generalmente por maquinaria, equipo, edificios, terrenos, etc.

Activos financieros: Activos que generan rendimientos financieros.

Activos inmovilizados, fijos: Activo tangible a largo plazo (Normalmente, se tienen para un periodo de más de un año). como terrenos, construcciones o maquinaria, que se posee para uso prolongado más que para venta o

Activos intangibles: Activos de tipo inmaterial, tales como patentes.

Activos líquidos: Activos de muy fácil conversión a efectivo.

Activos no relacionados con la actividad habitual de la empresa: Los activos se deducen del Valor total de la Empresa para obtener el Valor de la Empresa. Estos activos representan los activos periféricos de la compañía

Acuerdo de recompra: Acuerdo entre un inversor y un banco para que el inversor preste dinero al banco durante

Ad valóren: Tarifas arancelarias establecidas como un porcentaje del valor de la factura de la mercancía.

Administradores: El término utilizado generalmente para designar a las autoridades reguladoras.

Adquisición: Hace referencia a la compra de derechos de control sobre otra empresa.

Agregados monetarios: Miden la provisión monetaria de un país. M1 representa los fondos disponibles para gastar (cuentas de caja, moneda, etc). M2 es igual que M1 más todos los ahorros o depósitos a corto plazo. M3

Alpha: Medida del riesgo de un fondo de inversión en relación al mercado. Un alpha positivo es la rentabilidad extra que recibe de más el inversor por asumir un riesgo en lugar de aceptar la rentabilidad del mercado.

Amortización Acelerada: Hace referencia al método de contabilidad que permite sanear los costes de los activos

Amortización lineal: Método de amortización en el que en cada período se descuenta un monto fijo de la

Amortización: Pago parcial o total del principal de un préstamo.

Análisis cualitativo: Método de investigación que trata con los factores que no pueden ser medidos con precisión

Análisis cuantitativo: Método de investigación que trata de los activos medibles (por ejemplo el valor de los

Análisis de regresión: Método estadístico para estimar el comportamiento de una variable con base en el historial

Análisis de sensibilidad: Simulaciones de escenarios mediante los cuales se busca observar los cambios en los

Análisis técnico: Análisis que estudia las posturas de los inversores con el objetivo de predecir el futuro precio de

Analista: Empleado de una Banca de inversión que estudia empresas y realiza recomendaciones de compra y de

Año fiscal: Año contable de una empresa. El periodo de 12 meses que una empresa o gobierno utiliza para sus

Antidumping: Acción legal destinada a proteger los mercados internos de la competencia desleal proveniente del

Añualidad: Flujo de fondos regulares y de un mismo monto durante un determinado número de periodos.

Añualización: Transformar una tasa aplicable a un periodo mayor o menor que un año para que sea aplicable a

Apalancamiento del Beneficio: Medida del impacto de la financiación de la deuda en la variabilidad del

beneficio neto. Una mayor deuda produce una mayor carga previa sobre el beneficio. Por lo tanto aumenta la

Apalancamiento Financiero: Relación de deuda total a activo total. Proporción de los activos totales que se ha

Apalancamiento operacional: El apalancamiento operacional mide la relación entre los gastos operativos fijos y

variables. Por lo tanto, un apalancamiento operativo alto ocurre cuando la mayoría de de los costes operativos

Apalancamiento Operativo: Grado en que se incurre en costos fijos al operar una empresa. El análisis del punto

de equilibrio se utiliza para estimar el grado en que se emplea el apalancamiento operativo.

Apresiasi cambiaria: Movimiento hacia la baja del tipo de cambio expresado como cantidad de moneda

APV: ver 'Valor Actual Ajustado'

Arancel: Tarifa de impuesto que grava la importación o exportación de bienes y servicios.

Arbitraje: Beneficiarse de la diferencia de precio de un título que cotiza en más de un mercado.

Arrendamiento financiero: Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos fijos a través de un

contrato de arrendamiento con opción de compra. Se establece el pago de cuotas periódicas que pueden producir

Arrendamiento operativo: Alquiler de bienes donde en el contrato no se estipulan cláusulas de opción de compra

al término del contrato de arrendamiento. No existe la intención de compra del bien, sino su uso temporal.

Auditoría: Informe realizado por una institución independiente y autorizada que acredita la autenticidad y

Aversión al riesgo: Término referido a la situación en la que un inversionista, expuesto a alternativas con

B

BAC: ver 'Bricks and Clicks'

Balance de Situación: Documento financiero que refleja, en un momento dado, las partidas del activo y del

Balanza comercial: Estado de la actividad de transacciones internacionales de bienes de un país - Saldo entre

exportaciones e importaciones durante un período de tiempo que generalmente es de un año calendario.

Balanza de Pagos: Expresión contable que refleja las transacciones de un país con el resto del mundo, como

también la acumulación de reservas monetarias internacionales durante un período determinado.

BAM Consortia: see 'Industry Sponsored Exchanges'

BAM: see 'Bricks and Mortar'

Banca Corporativa: Conjunto de servicios de financiamiento y otros que una institución bancaria brinda a las

Banca de Inversión: Una sociedad de valores o institución financiera especializada en el lanzamiento de las

acciones de una sociedad anónima en bolsa, la intermediación de valores que ya cotizan y la colocación de

Banca de negocios: Donde el banco prepara la financiación de crédito, pero no mantiene ningún préstamo a largo

plazo hasta la madurez. Por lo tanto, un banco de negocios asume el riesgo de mercado pero sin riesgo de crédito

Banca Personal: Actividades de financiamiento y servicios de un banco para atender las necesidades del

Bancarrotas: Estado de insolvencia de un individuo o una empresa, en la que no existe la capacidad para pagar sus

Banco Central: Institución oficial encargada del manejo nacional de la liquidez y los medios de pago en la

Banco de Inversión: Entidad financiera especializada en el diseño y colocación de instrumentos de

financiamiento de largo plazo a través de la bolsa de valores o en forma privada para un emisor determinado.

Banco de segundo piso: Entidad financiera que canaliza sus operaciones de financiamiento a empresas a través

Banda: Límites superiores e inferiores que se puede imponer sobre los movimientos de algunas variables sobre

Base monetaria: La base monetaria es igual a las cuentas de reservas de las instituciones financieras en los

Beneficio antes de Intereses e Impuestos: Deberían incluir exclusivamente ingresos y gastos excepto el interés

neto y los impuestos. Es habitual excluir también extraordinarios así como la amortización del fondo de

Beneficio antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización: En el sistema americano se distingue

entre Depreciación para referirse a activos tangibles y Amortización para referirse a activos intangibles.

Beneficio neto ajustado: Beneficio neto excluyendo gastos e ingresos extraordinarios y , con frecuencia la

Beneficio neto: El Beneficio Neto es igual al beneficio neto después de los impuestos y de los minoritarios pero Beneficio Operativo antes de la depreciación y la amortización: Ingresos antes de los Intereses, Impuestos, Beneficio Operativo Normal menos Impuestos Ajustados: NOPLAT es el EBIT menos los impuestos atribuidos Beneficio operativo: El Beneficio Operativo es igual al beneficio por ventas menos los gastos operativos. Los Beneficio por acción ajustado: Beneficio por acción ajustado sin tener en cuenta excepcionales (pérdidas/ganancias por enajenación, cancelación o venta de activos fijos, operaciones únicas de reorganización Beneficio por acción: Beneficio neto correspondiente a los últimos 12 meses dividido por la media ponderada del Beneficio: ver 'Beneficio'

Beneficios antes de Intereses, impuestos y Amortización: Esto es igual al EBIT más la amortización de intangibles. El Fondo de Comercio produce confusión porque a menudo se da el EBIT previa deducción por la Beneficios netos: Hace mención a los beneficios de la compañía durante un año fiscal después de los impuestos y de que se hayan pagado el resto de gastos antes de del reparto a los accionistas de patrimonio.

Beneficios principales antes de Intereses e Impuestos: Beneficios antes de Intereses e Impuestos. El EBIT se calcula antes de extraordinarios, minoritarios, intereses, participadas y cualquier otro ingreso derivado de activos

Beneficios principales antes de Intereses, Impuestos, Amortización: Beneficios antes de Intereses, Impuestos, amortización y gastos sin movimiento de efectivo en provisiones. Excluye partidas excepcionales e ingresos por Beta no apalancada: Cuando una inversión se financia totalmente con los fondos propios (por ejemplo deuda), la Beta: Beta mide el riesgo sistemático, no diversificable, de una acción. En otras palabras, el riesgo de una acción en relación al mercado. Una Beta de 0,7 significa que es probable que la acción suba de 0,7 unidades cuando el Beta: Indicador de la volatilidad de una inversión en acciones. En términos generales se mide como la covarianza del precio de una acción con respecto a la totalidad del mercado accionario. Un nivel de beta bajo indica un nivel Bienes: Productos físicos, tangibles.

Bono: Certificado que evidencia una deuda sobre la cual el emisor promete pagar al tenedor un interés fijado Bonos Yankee: Bonos que se venden en los EE.UU. a través de firmas extranjeras y que se denominan Dólares.

Brick and Clicks: Empresa que utiliza métodos de venta y distribución basados y no basados en Internet.

Generalmente, suelen ser empresas que comienzan como "BAM" (Bricks and Mortar)puros y que han integrado

Bricks and Mortar: Empresa que emplea métodos de venta y distribución tradicionales, no basados en Internet.

Broker: Intermediario financiero que actúa en representación del cliente como comprador o vendedor de un valor. Un broker de servicio completo ofrece recomendaciones y tiene un equipo entero de analistas que sigue

Butterfly Market: ver Mercado Virtual

C

CAC40: Mercado de valores francés que reúne los cuarenta valores más amplios medidos por su capitalización

Cadena de regulación de la oferta: Se refiere a la optimización de las entregas desde el suministrador hasta los

Cámara de compensación: Sistema utilizado por instituciones financieras para procesar órdenes de pago entre

Cambio en el capital de explotación neto: Partida del Estado de los Flujos de caja igual a la diferencia entre los CAPEX: ver 'Inversión en Activo fijo'

Capital Autortizado: Capital social máximo que una sociedad puede suscribir.

Capital de Explotación neto de Mantenimiento: Crecimiento/Disminución en el Capital de explotación neto,

Capital de Explotación Neto: Todos los activos no relacionados con intereses menos todas las deudas actuales no relacionadas con intereses. En otras palabras, los inventarios más las cuentas por cobrar menos las cuentas a

Capital de riesgo: Recursos destinados al financiamiento de proyectos cuyos resultados esperados son de gran incertidumbre, por corresponder a actividades riesgosas ó a la incursión en nuevas actividades y/o mercados.

Capital de trabajo neto: Diferencia entre el valor en libros de los activos circulantes menos el valor en libros de

Capital riesgo: Un tipo de inversión usada a menudo por empresas en una primera fase de las que se esperan resultados excelentes de crecimiento pero que no tienen mercados de capital. Tipo de financiación de las start-up

Capital social autorizado: Número máximo de acciones que una empresa puede emitir, de acuerdo con lo

Capital Social: Todas las acciones que representan la posesión de una compañía con un correspondiente valor nominal, incluyendo tanto las acciones preferentes así como las ordinarias, y que se contabilizan en el Balance

Capital: 1. En Economía se refiere a maquinaria, fábricas e inventario requerido para producir otros bienes. 2. En

Capitalización de mercado de los Fondos Propios: El precio de la acción multiplicado por el número actual de

Capitalización de Mercado: Su cálculo consiste en multiplicar el número de acciones por su precio actual de

Capitalización: Inversión de recursos en una empresa por parte de sus propietarios.

Capitalizar: Contabilidad: Clasificar un costo como una inversión a largo plazo, y no cargarlo a las cuentas de actividades corrientes como una sola erogación. Finanzas; Emitir acciones para financiar una inversión o

CAPM (Capital Asset Pricing Model): Modelo de estimación del rendimiento de los títulos de capital de una empresa. Según este modelo, el rendimiento de un título de capital es igual a una tasa libre de riesgo más el

CAPM: ver 'Modelo de Valoración de los precios de los activos de capital'

Cartel: Agrupación de empresas que se unen para manejar la competencia dentro de una industria, con el fin de

Cartera: Acumulación de títulos por un individuo o entidad. Una cartera puede contener muchos tipos de títulos

CAT: Certificado de Abono Tributario. Instrumento financiero transable en la bolsa de valores que otorga el Gobierno de Costa Rica como incentivo a las empresas exportadoras de productos no tradicionales. Se aplica en

Certificado de depósito de cupón cero: Bono que se vende por un gran descuento dado que no ofrece pago de intereses periódicos. Sin embargo, los inversores reciben su rentabilidad en su vencimiento que es igual al precio

Cesión de créditos: contrato civil o comercial mediante el cual se transmite la propiedad de un crédito.

Ciclo de efectivo: Período transcurrido desde el pago de las materias primas hasta la cobranza de las cuentas por

Ciclo económico: Intervalo de tiempo en el que se alternan períodos de auge y desaceleración económica.

CIF: Cláusula en el comercio internacional en la que el vendedor se compromete a incurrir en los gastos de

Clasificación de títulos: Valoración por parte de entidades independientes del valor o el riesgo de un título como

Clasificación: La posición de un anunciante comparada con la de otro anunciante, según la tasa de clicks por gráfico. La clasificación proporciona información a los anunciantes sobre la actuación de los anuncios por las

Cobertura de Intereses: EBIT dividido por el interés neto aplicado a la cuenta de pérdidas y ganancias. Una

Cobertura del seguro sombrilla: Seguro adicional de deuda que provee una mayor protección contra las pérdidas

Coefficiente de correlación: Medida de la relación estadística entre dos o más variables.

Colocación privada de valores: Colocación privada de valores implica suscribir un título y venderlo a unos

Colocación Privada: Son emisiones de instrumentos que no se ofrecen al público en general, sino que se ofrecen

Comerciante: Persona que intercambia dinero por acciones en un intercambio.

Comisión de administración: Retribución por el servicio de administración de activos financieros.

Comisión: La tasa que cobra un intermediario financiero (broker) por comprar o vender valores por encargo de terceras partes. Los agentes libres cobran menores comisiones que los que realizan un servicio completo.

Compañía de seguros: En el contexto de una aseguradora de valores, la parte (generalmente el banco) que

Competencia desleal: Conjunto de prácticas empleadas por un participante del mercado para aumentar sus beneficios mediante actividades consideradas fuera de los mecanismos de transacción autorizados.

Compra, Adquisición: Adquisición de la participación mayoritaria en una empresa. La adquisición Apalancada es

Concesión de derechos: La concesión de derechos de obtener acciones adicionales a los accionistas ya existentes

Consolidación de la acción: Donde el valor de cada acción sube y el número de acciones emitidas se reduce.

Consortio de interés (también conocido como fusión de contabilidades y unión de intereses): Un método contable donde no hay fondo de comercio en las cuentas consolidadas siendo similar en muchos aspectos a las

Consortio: El término consorcio hace referencia a la inclusión de los poderes de compra de muchos pequeños compradores con la intención de negociar precios y descuentos con los proveedores y así proporcionar también

Contabilidad de fusiones: Ver Centralización de Intereses

Contratación en el tercer mercado: Compra / venta en el mercado secundario de acciones que están alistadas en

Contrato de entrega futura: Contrato en el que el vendedor se compromete a entregar al comprador una cantidad determinada de un bien, moneda o título a un precio y en condiciones definidas, dentro de un plazo determinado.

Contratos de futuros: Son contratos normalizados a plazo por medio del cual el comprador se obliga a comprar el Activo Subyacente y el vendedor a venderlo a un precio pactado, en una fecha futura.

Coste de la Deuda: Tasa de Interés pagada sobre la Deuda.

Coste de los Fondos Propios: La rentabilidad requerida por los inversores. Esto debería reflejar el riesgo de

Coste de Ventas: Incluyen costes directos relacionados con los artículos vendidos, esto es, coste de la compra de

Coste del Capital: Coste de obtener financiación para una empresa. Generalmente refleja la rentabilidad
Coste Medio Ponderado de Capital: Tasa de la inversión de capital, que representa la rentabilidad esperada en la
Coste Total de Propiedad: Método diseñado para ayudar a los profesionales de IT a administrar los costes directos e indirectos atribuidos a la adquisición, mantenimiento y uso de aplicaciones y sistemas de cálculo.
Coste variable: Los costes directos son directamente proporcionales con el volumen de producción. Cuando no
Costes de Distribución: Coste relacionado con el almacenamiento, distribución y venta de los bienes. Podría incluir costes de almacenamiento (depreciación, salarios etc); distribución (depreciación, mantenimiento de
Costes indirectos: Los costes indirectos están asociados con el soporte de la infraestructura general.
Costo de oportunidad: Utilidad máxima que podría haberse obtenido de la inversión en cualquiera de sus usos
Costo directo: Cualquier costo de producción que es directamente identificable en el producto final.
Costo fijo: Costo que no varía ante cambios en el nivel de producción.
Costo hundido: Costo irrecuperable que ya se ha incurrido y que no es relevante para la toma de decisiones de
Costo marginal: Adición al costo total como resultado de incrementar la producción en una unidad.
Cotización: La puja más alta para comprar un valor así como la oferta más baja para venderlo a un precio dado.
Creador de mercado virtual: El término "creador de mercado virtual" se refiere al intermediario que dirige el e-
Creador de mercado: En el entorno del mercado de valores, es un especialista que pretende mantener un mercado
Crecimiento económico: Crecimiento de la producción en una economía, generalmente estimado a través del
Crédito comercial: Política de administración de cuentas por cobrar.
Crédito renovable automáticamente: Una línea de crédito que se puede utilizar varias veces hasta un total
Credito: Dinero que se toma prestado de un Prestamista.
Cuaderno rosa: Las cotizaciones registradas de los precios de puja de las acciones del mercado extrabursátil.
Cuasidinero: Instrumentos de pago que no son completamente líquidos.
Cuello de botella: Cualquier factor que impide o reduce el flujo normal de un proceso, ya sea este productivo o
Cuenta corriente: Cuenta de depósito a la vista que utiliza la emisión de cheques para el movimiento de los
Cuenta de Margen: Cuenta de crédito con margen de garantía que permite comprar valores usando dinero que se
Cuenta de pérdidas y ganancias: Estados financieros que muestran los ingresos y gastos de una empresa a lo
Cuenta envoltorio: Una inversión simple que pone fin a la gestión monetaria y a los servicios de corretaje.
Cuentas a Cobrar: Dinero que deben a una empresa por bienes o servicios prestados por la empresa a crédito. constituye un activo circulante en el balance. Suelen tener vencimientos a menos de un año.
Cuentas a pagar: Dinero que una empresa debe por bienes o servicios comprados a crédito. Esto supone un
Cuidado Gestionado: Planes médicos que buscan eliminar costes innecesarios. La forma más utilizada de estos planes es la HMO u Organización del Mantenimiento de la Salud, que restringe los pacientes de los doctores de
Cupón: Documento que especifica el pago de intereses de una obligación.
Custodia: Acuerdo mediante el cual se depositan valores en poder de un tercero, en beneficio de una persona en

D

DAX: Índice Alemán que recoge las treinta empresas alemanas más grandes por su capitalización de mercado.
DDM: ver 'Modelo de Descuento de Dividendo'
Dealer: Es la persona o entidad que actúa como "principal" en una transacción de valores. El dealer actúa por cuenta y riesgo propio, tomando posiciones ya sea de vendedor o comprador. Es un intermediario de valores, que mantiene un inventario de algunos instrumentos y de esta forma proporciona liquidez para dichos instrumentos, a
Déficit comercial: Saldo negativo de la diferencia entre el valor de los bienes que un país vende al exterior y los
Déficit fiscal: Saldo negativo de la diferencia entre los ingresos y los gastos del gobierno.
Deflación: Movimiento a la baja en los índices de precios.
Demanda agregada: Suma de los gastos de consumo, inversión, del gobierno y de exportaciones en una
Demanda Bursátil: Cantidad de Valores que los inversionistas están dispuestos a adquirir a determinado nivel de
Demanda de Depósito: Petición de reposición del margen de garantía. El prestamista, que suele ser la Agencia de Corretaje, hace la demanda cuando el valor cae por debajo de un precio específico fijado por el Corretaje.
Depósitos a la vista: Obligaciones que una institución financiera mantiene con el público y que se espera sean
Depósitos a plazo: Obligaciones que se esperan sean redimidas en un plazo medio o largo.

Depreciación Lineal: Hace referencia a un método de contabilidad que permite sanear el coste de los activos con Depreciación: Gasto que no requiere movimientos de efectivo y que supone una fuente flujo de caja libre por el Depresión económica: Caída de la actividad económica de un país, representada por la disminución del producto Derechos de aumento del precio de la acción: Plan de compensación que otorga a los receptores la oportunidad de beneficiarse ante un incremento en el precio de la acción de la compañía sin ejercer el derecho de opción. Derechos de autor: Derecho de exclusividad en la reproducción, publicación y venta de obras artísticas o Derivados: Pueden ser futuros, opciones, o valores con garantía hipotecaria. Generalmente, son complejas inversiones cuyo valor deriva o esta relacionado con activos financieros subyacentes ,como acciones, bonos o Descubierto: El término descubierto se refiere a una estrategia de inversión en la que el comprador no posee la Descuento de flujos de caja: Se refiere a uno de los métodos utilizados para calcular el valor actual de una empresa. Según esto, el flujo de caja libre para un periodo venidero (normalmente 5-10 años) son descontados al Descuento: La cantidad por la cual una acción preferente o bono vende por debajo de su valor nominal. Desintermediación financiera: Proceso mediante el cual los agentes económicos dejan de utilizar los servicios de Desregulación financiera: Proceso con el que se pretende eliminar las regulaciones que pesan sobre el Deuda a corto plazo: Préstamos de una compañía reembolsables en el período de un año(por ejemplo pasivo a Deuda externa: Obligaciones de pago del gobierna denominadas en moneda externa. Deuda flotante: Deuda a corto plazo (por ejemplo la deuda que vence dentro de un año). Deuda garantizada: Deuda que en caso de incumplimiento de pago, otorga un derecho preferente sobre Deuda interna: Conjunto de obligaciones que mantiene el gobierno que están denominadas en moneda nacional. Deuda neta/patrimonio neto: Su ratio de apalancamiento en el balance de situación dividido entre el patrimonio Deuda neta: Deuda a largo plazo más deuda a corto plazo (todos los rendimientos de intereses) menos la caja y los Deuda: Valores como Bonos, Obligaciones, Hipoteca y otras formas de título para los cuales el prestatario debe Devaluación: Movimiento al alza en el tipo de cambio, expresado como unidades de moneda local por unidad de Dilución: Reducir el Beneficio por acción (EPS) actual o potencial emitiendo nuevas acciones o dando opciones Diversificación financiera: Proceso mediante el cual los agentes reducen el riesgo de sus inversiones a través de Diversificación: Dispersar el riesgo de una inversión mediante la compra de valores distintos en diferentes Dividendo en acciones: Dividendo pagados en forma de acciones en vez de efectivo. Dividendo en Efectivo: Dividendo pagado en efectivo a los accionistas de una sociedad. La cantidad depende Dividendo extraordinario: Dividendo que se paga fuera de la cancelación normal de los dividendos a los Dividendo neto por acción: Dividendo neto recibido por accionista y por acción. Dividendo: Pago de una empresa a sus propietarios por concepto de distribución de utilidades generadas. Dividendos Pagados: Componente del Estado de los flujos de caja- el flujo de caja del ejercicio en relación con el dividendo pagado. Esta puede diferir del total de dividendos anunciado si parte de los dividendos no se paga Dividendos por Acción: Dividendos distribuidos por Acción emitida. Divisa, Moneda: Unidad de Cambio oficial en un País. Divisa: Moneda extranjera. División de acciones: División contable que multiplica el número de acciones en circulación. Dow Jones: Indicador del movimiento del precio de 30 acciones entre las empresas más importantes que cotizan Dumping: Venta de bienes a niveles de precios inferiores a su costo de producción, con el fin de desplazar a los Duopolio: Industria en la que la oferta del bien se produce por dos únicas empresas. Duración: Plazo promedio ponderado de los flujos de caja de un activo financiero.

E

EBIT: ver 'Beneficio antes de Intereses e Impuestos'

EBITDA: ver 'Beneficio anter de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización'

Economías de escala: Proceso mediante el cual los costos unitarios de producción disminuyen al aumentar la

El Especialista: Se le dice a la persona que trata de mantener el precio de los instrumentos en que se especializa.

Para hacer esto debe comprar y vender por su cuenta y riesgo cuando hay un desequilibrio temporal entre la

Elasticidad: relación del cambio porcentual en una variable dependiente ante un cambio de una unidad

Emisión de acciones gratuitas a los accionistas: Cambio en el número de acciones en circulación de una empresa

Emisión pública: Emisión de títulos ofrecida a todos los inversionistas a través de una bolsa de valores.

Emisión: Títulos valores de una empresa con iguales características. También se refiere al lanzamiento al

Empresa Afiliada: Empresa de la cual menos de un 50% de sus acciones pertenecen a otra corporación.

Empresa: Se refiere a una corporación entera. Suelen ser corporaciones con más de una ubicación.

Encaje mínimo legal: Proporción que exige el Banco Central sea mantenida como reserva de los depósitos en

Endoso: Firma estampada en el reverso de un documento por el que se transfiere su propiedad a otra persona,.

EPS: ver 'Beneficio por Acción'

ERP: ver 'Planificación de los recursos de la empresa'

Especialista/ Creador de mercado de la Bolsa de Nueva York: Una persona empleada para comprar y vender por su propia cuenta un valor específico para contrarrestar desequilibrios temporales en el suministro y en la

Especulación: Actividad mediante la cual un agente se apropia de un bien con el fin de obtener ganancias

Estado de Flujos de Caja: Estado Financiero que muestra los movimientos de caja entre dos periodos contables.

Estado de los Fondos Propios: Estados en los que figuran todos los movimientos de todos los fondos de los accionistas. También se conoce como reconciliación de los movimientos en los fondos de los accionistas.

Estagflación: Alta inflación y pequeño crecimiento económico combinado.

Estancamiento económico: Condiciones de mínimo crecimiento de las actividades productivas en una economía.

Estandarización: Es la emisión homogénea de una serie de títulos. Cada título de dicha serie contiene las mismas características en cuanto a fecha de emisión, tasas de interés, valor facial y fecha de vencimiento.

Estanflación: Situación en la que en una economía se presentan problemas de inflación y estancamiento

Estructura de capital: Combinación de las diferentes fuentes de financiamiento a largo plazo de una empresa.

Eurodólares: Depósitos de moneda estadounidense mantenidos fuera de los Estados Unidos, principalmente en

EV principal: ver 'Core Enterprise Value'

EV/Capital invertido: EV dividido entre capital invertido. Es importante en sectores donde el valor de los activos

EV/EBIT: EV dividido por el EBIT. Los múltiplos del EBIT son más comparables que aquellos basados en el EBITDA que se ve afectada por las diferentes entre métodos contables en cuanto a amortización y depreciación.

EV/EBITDA: EV dividido por EBITDA. Comúnmente utilizado para comparaciones intrasectoriales donde la intensidad (dependencia) del capital es similar. Es útil en valoraciones donde intervienen prácticas contables

EV/Flujo de caja: EV dividido por el flujo de caja de la empresa. Siendo un flujo de caja real, los múltiplos calculados utilizando medidas históricas pueden ser volátiles- la información estimada se suaviza

EV/NOPLAT: EV dividido entre NOPLAT. NOPLAT es el beneficio operativo normal menos impuestos ajustados

(es un Ebit post impuestos). Permite diferenciar entre eficiencia de los impuestos y tasa impositiva efectiva. Si

EV/OpFCF: EV dividido entre el flujo de caja libre operativo. OpFCF es una versión más normalizada y comparable de el EBIT. Es más comparable y menos susceptible a distorsiones contables y , por tanto, una base

EV/Ventas: EV dividido por la ventas (las ventas principales son ventas totales menos ventas que no corresponden a la actividad principal de la empresa). Es una medida ruda pero es de lo menos susceptible a

EV: ver 'Valor de la Empresa'

Evaluación de proyectos: Conjunto de técnicas desarrolladas con el fin de estimar el rango de rentabilidad de un

Evasión fiscal: Defraudación a la administración tributaria mediante el ocultamiento o la simulación de cuentas

EVC: ver 'Valor Económico Creado'

Excepcionales: Partidas resultantes de actividades ordinarias pero que se tratan por separado debido a su

Exención fiscal: Bonificación fiscal a favor de la realización de una determinada transacción o de una situación

Exportaciones: Bienes y servicios que un país produce para venderlo a otros.

Extraordinarios: Pérdidas y Ganancias derivadas de actividades fuera de las actividades ordinarias de una

F

Fabricante de Equipos Originales: Una compañía que vende un producto, que ha sido comprado en gran volumen

Factor de descuento: Tasa a la que se descuenta el flujo de fondos de un proyecto para obtener su valor presente.

Factoreo: Actividad en la cual una institución financiera descuenta las cuentas por cobrar de una empresa y se

Facturación: Ver Ventas

Falta de capitalización: Falta de capital suficiente para que un negocio continúe con su funcionamiento normal.

FCF: ver 'Flujo de Caja libre'

Fecha de madurez: Cuando un contrato llega a su fin y el préstamo tiene que ser totalmente devuelto.

Fecha de pago: Cuando se tiene que pagar el dividendo de una acción o el pago de intereses de una obligación.

Fecha del informe: La fecha en la que un accionista debe poseer la acción de una compañía para tener el derecho

Fiador: Persona física o jurídica que se compromete al pago de una obligación, en caso de que ocurra

Fideicomiso: Contrato de confianza entre dos agentes, por la que uno de ellos cede a otro la propiedad sus bienes

Fijación de los precios: La tarea del suscriptor de indicar el precio que pagará a la compañía por un título.

Financiación de entresuelo: Una compra de activos por emisión de obligaciones a través de deuda subordinada

Flujo de Caja bruto: ver 'Beneficios antes de Impuestos, Intereses, Depreciación y Amortización'

Flujo de Caja de fondos propios descontado: Versión modificada del DDM (modelo del Descuento del

Dividendo) centrado en todo flujo de caja que pueda potencialmente ser distribuido. La tasa de descuento es el

Flujo de Caja libre de la Empresa: Se suele designar como flujo de caja libre y constituye la base de la mayoría

Flujo de caja libre operativo: Flujo de caja libre operativo es igual al EBITDA menos el gasto de mantenimiento

de gasto de capital y el mantenimiento del capital social neto. Es más importante que el EBITDA dado que está

menos influenciado por las diferencias contables. Sin embargo, el Flujo de Caja Libre Operativo no está tampoco

Flujo de Caja libre: Es la suma de los beneficios antes de Intereses e impuestos, menos impuestos, más

depreciación menos inversión en activo fijo y más o menos el aumento o disminución del fondo de maniobra.

Flujo de caja Operativo: Flujo de Caja Operativo es igual al Beneficio Operativo más la depreciación y la

Flujo de Caja: Hace referencia al beneficio neto de una sociedad para un periodo determinado incluyendo la

Flujo descontado de caja de la empresa: Es la técnica de DCF más empleada. El flujo de caja de la empresa es

pre financiación pero post impuesto: Beneficio neto operativo menos impuestos ajustados (NOPLAT) menos

inversiones adicionales en fondo de maniobra y activos fijos. La tasa de descuento es el WACC (Media

FOB: Cláusula en el comercio internacional en la cual el comprador se compromete a pagar todos los gastos que

Fondo de Inversión: Fondo de carácter mutuo y de cartera diversificada, cuyas participaciones están distribuidas

Fondo de los accionistas: Capital social más las reservas, excluyendo los minoritarios. Los fondos de los

Fondo de mutualidad: Fondo que hace un consorcio entre los inversores para comprar títulos.

Fondos del sector: Fondos mutuos que se invierten en un sector específico de la industria.

Fondos propios: Valor del capital de los accionistas comunes de la empresa tal y como aparece en el Balance de

Situación. Es la diferencia entre Activo y Pasivo de una empresa, llamada a veces patrimonio neto.

Fragmentación: Situación en el que hay muchos oferentes y demandantes y en el que tienen dificultades

Franquicia: Derecho otorgado a un comerciante para la distribución y venta de los productos de un fabricante.

FTSE 100: Índice bursátil londinense que recoge la cotización de las sociedades británicas más importantes según

Fuera de dinero: Una opción cuyo valor es nulo si se ejercita inmediatamente.

Fusión: La integración de dos o más firmas que provienen de la creación de una compañía a través de la

Futuro: Contrato para comprar o vender una cantidad dada de commodities, securities, o divisas en una fecha

dada en el futuro. Un contrato de futuro difieren de las opciones en que las opciones son un derecho a comprar o

Futuros sobre índices bursátiles: Acuerdo para comprar o vender el valor de la caja de un índice de valores en

G

Ganancias de capital: Beneficios que se obtienen al vender un activo financiero a un precio mayor a su costo o

Garantía prendaria: Activos muebles aportados en garantía de un préstamo.

Garantía: Valor que protege contra pérdidas a una persona o entidad legal que ha dado un préstamo, en caso de

Gastos acumulados: Gastos reconocidos en una fecha anterior al desembolso de efectivo correspondiente.

Gastos administrativos: Costes que no están directamente relacionados con la venta o distribución de bienes y servicios. Dichos gastos pueden incluir gastos administrativos, indirectos, amortización de activos no específicos

Gastos de desarrollo: Gastos incurridos al crear nuevos productos o procesos comerciales.

Gastos de organización: Gastos generados en la creación de una nueva organización empresarial o proyecto de

Gastos de seguridad social: Gastos incurridos sobre los programas de seguridad social que debe cubrir la

Gastos financieros: Gastos correspondientes a los intereses de las obligaciones financieras.

Gestión de riesgos: Conjunto de actividades gerenciales destinadas a controlar y administrar los seguros y

Gestión del conocimiento: Recoger y compartir información y experiencia individuales para presentarlas de Goodwill: Diferencia entre el valor en libros de una empresa y su valor de mercado.

Grado de Liquidez: La facilidad con que se convierte en caja un activo o el volumen de una transacción en el Gravamen: Carga sobre la propiedad efectuada como garantía de pago de una deuda.

H

Hacienda: Activos o bienes del Estado. Organismos que se dedican a la administración de dichos bienes.

Hiperinflación: Nivel de inflación volátil y que crece exponencialmente.

Hipoteca de primer grado: acreedor que tiene el primer derecho de recuperación del monto garantizado en la hipoteca, ante otros acreedores que tienen también garantía de pago sobre la misma propiedad.

Hipoteca: garantía para asegurar el pago de una deuda, constituida por bienes inmuebles

Holding: Empresa que mantiene en cartera acciones de un cierto número de filiales corporativas.

I

IBEX: Índice bursátil español que recoge los valores de las sociedades españolas más importantes según la

Iliquidez: Situación en la que una empresa no cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones

Impuesto diferido: Existen diversas formas de ver el impuesto diferido dependiendo los criterios contables utilizados. Generalmente, se refiere a los impuestos en el futuro debidos a transacciones actuales.

Impuesto directo: Impuesto que grava las rentas de las personas físicas y jurídicas, denominados contribuyentes.

Impuesto específico: Impuesto por unidad sobre un bien o servicio.

Impuesto retenido en la fuente: Impuesto que es deducido de la renta bruta de un título valor; sean intereses, dividendos o ganancias de capital, de parte de quien lo emite o administra. Deducido este impuesto, la renta

Impuestos ad valorem: Contribución impositiva sobre el valor de importación de un bien o servicio.

Impuestos indirectos: Impuestos aplicados a la realización de transacciones.

Indexación: Procedimiento mediante el cual el comportamiento de una variable financiera se define con base en

Índice compuesto de la NYSE: Índice que refleja los cambios del precio de todas las acciones en el NYSE.

Índice compuesto de valor: En este índice se incluyen todas las acciones en el mercado de Valores de Buenos

Índice de precios al consumidor: Índice de precios establecido sobre la base de los precios de una canasta de

Índice de precios al por mayor: Índice de precios establecido sobre la base de los precios al por mayor de una

Índice de precios: Medida que refleja el nivel de precios de una economía en un momento dado.

Índice de rentabilidad interna: Término contable para designar el rendimiento de un activo. Es la tasa de descuento de una inversión que equipara el valor actual de sus salidas de caja con el valor actual de sus entradas

Índice de Solvencia: Indicador de la capacidad de pago de la deuda a corto. Se obtiene dividiendo el activo

Industria: Categoría que describe la actividad primaria de una empresa. Esta viene determinada por la aportación

Inflación: Aumento sostenido y generalizado de los índices de precios.

Información confidencial: Información Específica sobre la empresa que no se ha hecho aún pública.

Infravalorado: Un precio activo que se percibe ser más bajo que el indicado por uno o varios modelos de

Ingreso marginal: Ingreso adicional bruto producido por la venta de una unidad adicional de producción.

Ingreso ordinario: Ingreso proveniente de las operaciones normales de una empresa.

Ingreso: ver 'Ganancia'

Ingresos: Dinero que una compañía recibe, sin importar su origen.

Insider: Persona con información privilegiada. Todos los directivos y altos cargos de una corporación y aquellos que tengan acceso a la información sobre la empresa; también aquel que posea más del 10% de las acciones con

Insolvencia: Incapacidad de cumplimiento al vencerse las obligaciones de deuda de una persona física o

Interés Abierto: El interés abierto refleja la liquidez de futuros y de opciones. Es la cantidad de contratos futuros

Interés Acumulado: Interés devengado a recibir o a pagar a partir de la fecha del último cobro o pago de interés.

Interés compuesto: Es el que se calcula sobre el principal más los intereses acumulados en períodos anteriores.

Interés simple: Es el que se calcula con base al monto del principal únicamente y no sobre el interés devengado.

El capital permanece constante durante ese término y el valor del interés y su periodicidad de pago será siempre

Interés: Es el precio pagado por el uso de un dinero prestado.

Intereses minoritarios- balance de situación: Los fondos de los accionistas que no corresponden a los accionistas de la sociedad matriz. Esto es, la proporción de los activos netos atribuidos a los accionistas minoritarios en Intereses minoritarios - cuenta de resultados: El beneficio después de los impuestos que guarda relación con los Intermediación financiera: Proceso mediante el cual una entidad, generalmente bancaria o financiera, traslada los recursos de los ahorrantes directamente a las empresas que requieren de financiamiento.
Intermediario: Persona u organización que está entre el productor y el comprador de un producto o servicio.
Inventario de Publicidad: Número total de anuncios diferentes que utiliza una empresa.
Inversión en Activos fijos (como % de las ventas): Inversión en Activos fijos como está expresado en el Estado
Inversión en Activos fijos: Flujo de caja en referencia a la inversión en ese año en activos fijos tangible o
Inversión total de capital: Activos inmovilizados netos más el capital social.
Inversión: Emplear dinero para obtener más dinero, ganar beneficio o incrementar el capital, o ambos.
Inversionista institucional: Organización que transa una cantidad elevada de valores (por ejemplo, fondos de
Inversionista: Persona física o jurídica que aporta sus recursos financieros con el fin de obtener algún beneficio
Inversor de valor: Un inversor que busca la negociación en el mercado de valores. Los inversores de valor
Inversor: Un vendedor de compra/ venta de acciones.
IPO: see 'Oferta pública inicial'
IRR: see 'Índice de rentabilidad interna'
ISEs: see 'Intercambios patrocinados por la Industria'
IXC: ver 'Inter Exchange Carrier'

J

Jerarquía: Forma de organización dentro de una institución de acuerdo a la importancia o autoridad de los cargos
Joint venture (asociación de negocios): Empresa comercial integrada por dos o más agentes y que se forma para
Juego de suma cero: Situación en la cual el valor de las pérdidas es igual al valor de las ganancias.

K

Keynesianismo: Corriente de pensamiento económico originada en los escritos del pensador inglés John Maynard Keynes y que se fundamenta en la acción del gobierno para impulsar la actividad económica.

L

Leasing: Ver "arrendamiento".
LEC: ver 'Local Exchange Carrier'
Letras del Tesoro: Deuda al descuento con vencimiento inferior a un año, emitida periódicamente por el
LIBOR (London Interbank Offered Rate): Tasa a la que las instituciones de crédito más confiables hacen
Libre Mercado: Negocio gobernado por las leyes de la oferta y la demanda, y no restringido por la regulación,
Licencia de importación: Autorización para importar determinado bien y transferir las divisas necesarias para su
Línea de crédito: Acuerdo de crédito entre una institución financiera y un cliente, por el cual el cliente tiene un monto máximo autorizado durante un período dado de tiempo, que usa y reintegra según sus necesidades.
Liquidación: Conclusión de un negocio o proyecto mediante la venta de todos sus activos y la cancelación de todas sus deudas. Darle vencimiento a un activo financiero mediante su conversión a efectivo, típicamente por
Liquidez: Estado de la posición de efectivo de una empresa y capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto
Lista de precios: Lista de artículos en venta y sus precios.

M

M&A: Fusiones y adquisiciones.
Macroeconomía: Rama de la teoría económica que se ocupa del comportamiento de la economía como un todo y
Margen bruto: Diferencia entre los ingresos totales y los costos de producción.
Margen de Beneficios: Una medida de los beneficios dividido entre las ventas. Este margen refleja la rentabilidad, la estructura de costes y la eficiencia. Dado que los beneficios se pueden medir de varias maneras,
Margen de EBIT: EBIT dividido entre ventas.
Margen de rendimiento: La diferencia de rendimiento entre varios valores.
Margen de utilidad sobre ventas: Porcentaje que resulta de dividir la utilidad neta después de impuestos sobre las
Margen de utilidad: Diferencia entre el precio de venta y el costo de un producto.

Margen neto: Diferencia entre los ingresos totales y los costos y gastos incurridos en la operación de un negocio.

Margen: Diferencia entre los precios de puja y los exigidos en la cotización por un valor.

Match trading: En un mercado de valores, son las transacciones realizadas fuera de un proceso de subasta o

Media, Promedio: Es el valor obtenido al dividir la suma de los elementos de una población por el número total

Medidas antes de los intereses pero después de los impuestos: Medidas que se calculan teniendo en cuenta los impuestos a pagar para el año fiscal, pero que no tienen en cuenta el interés atribuido a los préstamos, etc.

Mercado al Contado: Un mercado para la compra o la venta de cambio extranjero o de mercaderías mediante

Mercado cautivo: Situación en la que los demandantes tienen pocas posibilidades de elegir al vendedor de un

Mercado Concentrado: Estructura de mercado con pocos oferentes y/o demandantes.

Mercado de capitales: Conjunto de transacciones que involucran la negociación de instrumentos financieros con

Mercado de dinero: Mercado en el cual se transan préstamos y depósitos por períodos cortos.

Mercado de futuros: Mercado en el que puede formalizarse un contrato para el suministro de mercancías o

Mercado de Valores de New York: Mercado de valores de los EE.UU. fundado en 1792, que es el más grande en

Mercado de Valores: Lugar en el que se comercia con acciones.

Mercado eficiente: Mercado en el que los precios definidos en las transacciones reflejan un alto nivel de competencia entre los diferentes participantes y un uso eficiente de toda la información disponible.

Mercado Monetario: En el mercado monetario, se comercia con las obligaciones financieras a corto plazo (letras

Mercado Neutral o ITE (Cambio Independiente de Comercio): Un mercado que es dirigido por una tercera

parte (que no sea comprador ni proveedor) que normalmente cobra una comisión por las transacciones llevadas a

Mercado primario: Mercado en el que se transan títulos por primera vez.

Mercado Privado/Cerrado: Un mercado donde el acceso está limitado a un grupo de compradores y vendedores

específicos. Además, los mercados públicos a menudo dirigen sub-sectores privados del mercado.

Mercado Público/Abierto: Un mercado donde cualquier comprador o suministrador puede comerciar con bienes

Mercado secundario: Mercado en el que se cotizan títulos anteriormente emitidos y en circulación.

Mercado Virtual: También conocido como un e-hub o "butterfly market". Es una sede Web donde varias entidades pueden comprar y vender artículos y servicios entre ellos. El término e-hub implica una relación

MIB 30: Índice utilizado en la Bolsa de Milán.

Microeconomía: Rama de la teoría económica que se ocupa del estudio del comportamiento de los agentes

Misión Crítica: Término que se refiere a la característica de ser vital para una organización.

Modelo de Descuento de Dividendo: Método directo de valoración de recursos propios. Los dividendos estimados se descuentan al coste de los recursos propios para obtener la estimación del precio merecido de la

Monopolio natural: Industria en la que existen economías de escala, gracias a las cuales el costo promedio es

Monopolio: Industria en la que existe sólo un productor de un bien o servicio.

Múltiplo en Base a un Precio a Plazo: Comparación de un precio a plazo o EV (valor de la empresa) con

Múltiplos de los Fondos Propios: El precio de la acción dividido por el Beneficio por acción, por el flujo de caja, por el activo o cualquier otro estadístico relacionado con el valor. Es una medida de valor relativo.

Múltiplos de Valoración: También llamados relación precio/beneficio.

Múltiplos del Valor de la Empresa: Valor de la empresa dividido por el Beneficio, el flujo de caja, Activo u otro

Múltiplos Sobre el Precio Histórico: Comparación del precio histórico o EV (valor de la empresa) con beneficios históricos o flujo de caja. Estos múltiplos se utilizan para establecer un rango de valor de la acción histórico.

N

Nacionalización: Configuración y apropiación por el Estado, con o sin compensación, de una actividad privada.

Nasdaq: Mercado de valores electrónicos dirigido por la Asociación Americana de agentes de valores.

NAV: Ver valor neto de los activos

NDPS: Ver Dividendo Neto por acción

Nikkei: Este término se refiere generalmente al índice que es la media diaria 225 valores en el Mercado de

Nivel de precios: Valor de los bienes y servicios que se transan en una economía en un momento específico.

NMM: Ver Creador de Mercado Neto

No rentable: El término se usa para un valor o índice que experimenta un precio más bajo que su mercado de

Nominal: Valor que consta en el documento en el momento de su emisión o transacción.

Nominativo: documento emitido a nombre de una persona física o jurídica.

NOPLAT: Ver Beneficio Operativo Normal menos Impuestos Ajustados

Nota de cargo: Documento por el que se pone en conocimiento del deudor el haber realizado un cargo en su

NPV: Ver Valor Presente Neto

NWC: Ver Capital Social Neto

NYSE (New York Stock Exchange): Bolsa de valores de Nueva York.

O

Obligación con descuento: Deuda transada por debajo del valor nominal del título.

Obligación convertible: Título de deuda que puede ser intercambiado por un determinado número de acciones comunes del emisor, a opción del inversionista, en cualquier momento. También puede ser intercambiado por

Obligación hipotecaria: Una entidad que aporta préstamos hipotecarios y los vende a los inversores mediante la

Obligación: Cualquier tipo de deuda.

Obligaciones hipotecarias: Emisiones de deuda aseguradas por una hipoteca de la propiedad del deudor

Oferta Bursátil: Cantidad de Valores que las unidades deficitarias están dispuestos a ofrecer a cada nivel de

Oferta directa: Oferta hecha por una empresa para adquirir acciones de otra, en la cual la empresa que adquiere

Oferta Pública Inicial: La primera vez que una sociedad emite acciones al público.

Oferta pública: Emisión de instrumentos financieros para la venta al público.

Oficinas Centrales: Departamentos de un negocio que están directamente involucrados en las transacciones con
Opción de Compra: Contrato que da a su propietario el derecho a comprar el activo subyacente en el mercado de valores de materias primas o de divisas a un precio determinado, hasta la fecha de vencimiento de la opción.

Opción de venta: Acuerdo por el cual un inversor tiene el derecho pero no la obligación para vender un título a

Opción Europea: Un contrato de opción que solo se puede ejercer en el fecha de su vencimiento.

Opción sobre acciones: Acuerdo por el cual se le permite a un inversor comprar o vender algo dentro de un tiempo determinado y para un precio determinado. También, es un método de compensación para con los

Opción: Contrato que permite a un inversor particular comprar o vender algo durante un tiempo determinado a

Opciones Americanas: Opciones que se pueden ejercitar a lo largo de toda la vida de la opción. La mayoría de

Opciones sobre fondos propios: Valores que dan a su propietario el derecho a comprar o vender un número de acciones especificado, a un precio determinado durante un periodo de tiempo limitado. Normalmente una opción

Opciones Sobre Indices Bursátiles: Un contrato que le otorga a su titular el derecho (no la obligación) de

comprar o vender una cantidad determinada de una inversión subyacente en una fecha específica a un precio

Operaciones a plazo(Forwards): Es un contrato que se realiza en forma privada entre dos partes para la compra o venta de títulos, divisas u otras mercancías a un plazo determinado. En el contrato se estipula el precio, la

Operador: Persona encargada de ejecutar las órdenes de compra y venta solicitadas por el agente de bolsa.

OpFCF: ver Flujo de Caja Libre Operativo

Orden límite: Cuando un inversor ordena a un broker comprar o vender cuando el precio alcance cierto nivel.

Organización mundial del comercio: Organización creada por el "General Agreement on Tariffs and Trade", el cual resuelve las disputas internacionales de comercio y refuerza los pactos de comercio del GATT.

P

Pacto de Recompra: Cláusula en un contrato de venta por la que el vendedor recobra la propiedad vendida, a un
Pagaré: Promesa de pago.

Pagarés: Valores emitidos por el Gobierno americano tales como bonos o facturas.

Paquete: Porción de la oferta de bonos, que es delineada por el vencimiento.

Paquetes de cien acciones: Incremento de cien acciones

Par: Situación en la cual el precio de una transacción de un valor es igual a su valor nominal, sin prima o

Paraiso fiscal: Territorio con leyes fiscales muy favorables para el establecimiento de la residencia legal de

Paridad: El valor nominal de un título.

Participación en los ingresos fiscales: En un negocio, el porcentaje de beneficio (o pérdida) que corresponde al

Participación: Inversión que representa la parte poseída de una compañía. También conocido como acción.

Pasivo a Corto Plazo: Todo Pasivo a devolver en menos de un año sobre la fecha del Balance de Situación como Pasivo a Largo: Elementos del Pasivo a pagar en un plazo superior a un año.

Pasivo: 1. Deudas u obligaciones de una empresa. Normalmente se divide en pasivo a corto (a cevolver en Pasivos circulantes: Conjunto de cuentas dentro de los pasivos de una empresa que deben cancelarse en un Pasivos: Obligaciones que tiene una empresa ante terceros.

Patrimonio neto por acción: Ver Valor Contable por acción

Patrimonio neto: Ver Fondo de los Accionistas

Patrimonio: propiedad real de una empresa o individuo, definida como la suma de todos los activos, menos, la PBT: Beneficio antes de impuestos

Peculado: Delito consistente en el hurto de propiedades del erario público, cometido por aquél a quien está Pequeña / mediana empresa: Normalmente, se considera a una empresa como pequeña o mediana cuando tiene Per cápita: Es el resultado de dividir un agregado entre la población total.

Pérdida de capital: Pérdidas que provienen de la venta de un activo financiero a un precio menor a su costo o Pérdida: Cuando los gastos son mayores que los ingresos.

Período de recuperación: Período que se requiere para que los ingresos netos de una inversión sean iguales al Período fiscal: Período contable de 12 meses respecto al cual se da la información económica de las actividades Permutación financiera: Acuerdo por el cual la rentabilidad de un valor se intercambia por otra rentabilidad Perpetuidad: Corriente de pagos iguales futuros que se espera continúe indefinidamente.

Petición de cotización: Transacción en la que los compradores expresan una necesidad de un producto o servicio y entonces, los vendedores compiten entre ellos pujando para conseguir lo que quieren.

Petición de sugerencias: Transacción en la que los compradores expresan una necesidad de un producto o servicio y entonces, los vendedores compiten entre ellos pujando para conseguir lo que necesitan. Los Pignoración: Financiamiento cuya garantía es un activo, principalmente mercadería, para el pago de una deuda de corto plazo. Normalmente aplicado al financiamiento de importaciones por medio de almacenes fiscales.

Píldora envenenada para evitar la absorción de una sociedad: Táctica de defensa creada con la intención de hacer Plan de pensión no consolidado: Los empleados necesitan hacer una provisión para establecer un plan de pesiones para el futuro. Cuando no se han hecho provisiones regularmente el dinero a pagar se debe sacar del Planificación de los recursos de la empresa: Sistemas de ERP que permiten gestionar recursos e integrar sistemas a lo largo de la empresa. Un sistema ERP puede incluir aplicaciones para la industria, entrada de órdenes, Planificación de mercado: La variación del dinero entre los inversores del mercado para adelantarse a la subida Plusvalía: Aumento del valor de una propiedad debido a la inflación o a un mayor nivel de demanda.

Población económicamente activa: Comprende al conjunto de personas posibilitadas de trabajar y que cumplen Poder adquisitivo: Medida de la cantidad de bienes y servicios que se compran con una unidad monetaria en una Poder de compra: Capacidad de adquisición de una canasta de bienes y servicios por parte de una corriente de Política de estabilización: Utilización de instrumentos monetarios y fiscales por parte del gobierno con el fin de Política fiscal: Aplicación de instrumentos discrecionales para modificar los parámetros de ingresos y gastos del Política monetaria: Conjunto de medidas aplicadas por las autoridades monetarias de un país y que están Portafolio: Combinación de activos financieros mantenidos por un individuo o institución.

Posiciones cortas: Número total de acciones de un mercado específico que se han vendido hace poco pero que Precio de cierre: Precio de los títulos valores en una bolsa al final de cada sesión.

Precio de ejercicio: Un precio dado en el cual un inversor puede comerciar una opción de un valor Precio de entrega inmediata: El valor de las mercaderías o la moneda en la que está disponible para una venta y Precio de la acción: El precio actual que se tiene que pagar para una acción en concreto en un mercado de Precio de paridad: Precio para un bien o servicio que se relaciona con otro precio, o bien con una composición de Precio respecto ingresos por caja (P/CE): Precio de las acciones dividido por los ingresos por acción.

Precio respecto valores contables(P/BV): El precio de la acción dividido por el valor del activo neto por acción Precio sombra: Aquel precio que valora un bien con base en su costo de oportunidad social.

Prestamista: El que presta dinero.

Préstamo a la vista: Préstamo que no tiene una fecha fija de vencimiento, pero que debe pagarse a petición del

Préstamo amarrado o condicionado: Préstamo extranjero que limita al país prestatario a financiar un proyecto
Préstamo puente: Préstamo a corto plazo que proporciona financiación provisional hasta disponer de un mayor
Prestatario: Persona física o jurídica que obtiene crédito de otra institución.
Presupuesto de capital: Proceso de planear las inversiones en la adquisición de activos, cuyos rendimientos se
Presupuesto de efectivo: Estado que muestra los flujos de efectivo (entradas, salidas y efectivo neto) de una
Prima de Emisión: Diferencia entre el valor de emisión de nuevas acciones y su valor nominal, menos cantidades
Prima de riesgo: Diferencia entre la tasa requerida de rendimiento sobre un activo arriesgado y específico y la
Prima: La cantidad de dinero que refleja la diferencia entre el precio de una acción y el precio de otra acción.
PRIME: Tasa a la que los principales bancos conceden créditos a sus mejores clientes en Estados Unidos de
Principal: Cantidad facial de un instrumento de deuda o depósito sobre la cual se fija el pago de intereses.
Producto Interno Bruto: Valor de los bienes y servicios producidos dentro de una economía durante un período
Prospecto de emisión: Documento legal que describe los títulos que se ofrecen al público
Prospecto: Documento en el que se dan a conocer las principales características de una emisión de instrumentos
Proteccionismo: Conjunto de medidas encaminadas a la protección de industrias internas de la competencia
Provisiones: Deudas cuyo futuro reembolso es dudoso en términos de cantidad y de tiempo.
Prueba ácida: Relación entre los activos circulantes, excluyendo los inventarios, y los pasivos circulantes de una
Puja: Precio ofrecido por un comprador potencial o proveedor en una subasta.
Punto Base o Básico: Término utilizado para designar diferencias en niveles. Por ejemplo, cada punto de
Punto base: Centésima parte de un punto porcentual.
Puntos: Se refiere a los precios de los títulos. Por ejemplo, en las acciones, conlleva \$1 por acción.

Q

Quant: Analista que utiliza técnicas de investigación cuantitativa.
Quiebra: Estado Legal de un Individuo o Sociedad que no es capaz de pagar a sus acreedores y cuyos activos

R

Ratio de desembolso: Dividendos partido beneficio neto. Se usa habitualmente un ingreso neto ajustado para
Ratio de rendimiento: Cociente entre la rentabilidad de dos bonos.
Ratio del precio respecto de los ingresos: Ver Ratio PE.
Ratio Deuda/Fondos propios: Indicador del apalancamiento financiero. Compara activos proporcionados por prestatarios con los activos proporcionados por los accionistas. Se calcula dividiendo la deuda a largo entre
Ratio PE (Price to Earnings Ratio): El valor actual de las acciones en el mercado dividido entre el beneficio por acción. La mayoría de los ratios P/E están basados en un EPS (Ingreso por acción) dado que con frecuencia son
Ratio PEG: Ver Ratio de PER
Ratio PER (Price earnings ratio): Ver Ratio PE.
Ratio por volumen de compra/venta: El volumen de comercio en opciones de venta dividido por el total de
Razón de conversión: Número de acciones comunes que recibe un inversionista a cambio de un título de deuda convertible, cuando ejerce su opción de convertibilidad. Generalmente es una relación fija, que sólo podrá variar
Razones de endeudamiento: Relaciones que indican la carga financiera que pesa sobre los activos de una
Razones de liquidez: Relaciones que indican la posición de liquidez de una empresa en un momento dado.
Razones de rentabilidad: Relaciones que indican la capacidad de una empresa para generar valor.
Recesión: Situación en la que la tasa de crecimiento real de la producción de una economía es negativa.
Recibo de Depósito Americano: Certificados emitidos por un Banco de Depósito Americano, que representan acciones extranjeras que posee el banco, generalmente filiales del país de emisión de las acciones. En definitiva,
Recompras: Son operaciones en la cual un inversionista vende un título hoy y se compromete a comprarlo de nuevo en un plazo determinado, reconociéndole al comprador un rendimiento por el plazo entre estas dos
Recuperación: El período de tiempo después de una recesión en el que la actividad económica incrementa y sube
Redención: Terminación anticipada de un acuerdo. Posibilidad o opción de recompra de un título valor a un
Reembolso anticipado: En general, los pronto pagos de los préstamos.
Relación precio/ganancias: Razón del precio de una acción entre la utilidad por acción. Las empresas con expectativas de crecimiento elevado tienen relaciones precio/ganancias más altas que las de las empresas de

Relación precio/valor en libros: Razón del precio de mercado por acción entre el valor en libros por acción.

Revela el número de veces que los inversionistas están dispuestos a pagar por encima del valor contable de la

Remate: Sistema de negociación en el que existe tres períodos claramente definidos para su operatoria: período de inscripción (en donde se inscribe todas las ofertas de compra y venta de los títulos), período de difusión (en el cual permite que todos los participantes conozcan las ofertas inscritas y sus condiciones) y período de recepción

Rendimiento del Beneficio: Beneficio por Acción dividido entre el precio de la Acción. El recíproco del PER

Rendimiento esperado: Tasa de rendimiento que una empresa espera realizar en una inversión. Es el valor

Rentabilidad de la inversión: ROI(Return on Investment) mide los ingresos de la compañía generados por el dinero que la propia firma ha invertido. Se calcula dividiendo el beneficio neto de la firma entre sus activos

Rentabilidad de los recursos propios: Beneficio neto dividido entre los fondos de los accionistas. Refleja la rentabilidad después de los impuestos sobre la inversión de los accionistas de la compañía matriz.

Rentabilidad del Dividendo: Dividendo neto por acción dividido por el precio de la acción.

Rentabilidad sobre el capital empleado: EBIT dividido por el capital medio invertido. El capital invertido refleja

Rentabilidad Total de los Accionistas: Mide el valor actual de lo que un inversor recibe en cierto período teniendo en cuenta todos los dividendos obtenidos y todas las variaciones en el precio de las acciones.

Rentabilidad total: Pérdidas y ganancias por año en una inversión. Los dividendos, el interés y la fluctuación del

Reparación-cobertura de costes: El seguro de la vivienda que cubre el coste de la reparación de la casa o de las

Reporto: Operación mediante la cual el reportador adquiere la propiedad de los títulos valores y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie en el plazo convenido y contra

Representante, Agente Financiero Agent: Ver Broker

Reserva contingente: Cantidad apartada de las utilidades para cubrir posibles necesidades o pérdidas imprevistas,

Reserva de caja: Fondos disponibles para ser convertidos en efectivo en caso de emergencia.

Reservas: Los fondos de los accionistas menos el capital social (por ejemplo ingresos retenidos -reserva de

Resultados proforma: Proyección que indica como sería un estado financiero bajo ciertas condiciones.

Revaluación: Disminución del tipo de cambio expresado en unidades de moneda nacional por unidad de moneda

RFP (petición de oferta): Ver Request for Proposal

RFQ (petición de cotización): Ver Request for Quote

Riesgo de la acción: Ver riesgo diversificable

Riesgo de mercado: ver "Riesgo no diversificable"

Riesgo del negocio: Riesgo inherente a las operaciones típicas de una empresa dentro de su industria.

Riesgo Diversificable: Riesgo que afecta a una empresa en particular y que, por tanto, puede ser eliminado diversificado la cartera de valores. Una cartera con más de veinte valores diferentes se considerabel de riesgo

Riesgo financiero: Porción del riesgo total de la empresa por encima del riesgo del negocio, que resulta de la

Riesgo no diversificable: También llamado riesgo de mercado o riesgo sistemático.

Riesgo residual: ver "Alpha"

Riesgo sistemático de una cartera o valor: Ver Riesgo No Diversificable

Riesgo sistemático: Parte del riesgo de un valor que no puede eliminarse mediante diversificación. Riesgo

Riesgo único: El riesgo específico de una compañía que debe ser eliminado a través de la diversificación. Se ve

ROCE: Ver "Return on Capital Employed"(Rentabilidad de la inversión)

ROE: Ver "Return on equity"(rentabilidad de los recursos propios).

ROI: Ver Rentabilidad de la inversión.

Rotación de capital de trabajo: Cantidad de capital de trabajo necesario para financiar las ventas de un período.

Rotación de Empleados: El número de empleados que ha dejado la empresa o de los que la empresa ha prescindido durante un periodo. Generalmente se expresa como porcentaje sobre el número total de empleados.

Rotación de Existencias: Es el ratio de ventas anuales entre el inventario. Una rotación baja es un mal síntoma

Rotación de inventarios: Número de veces que, en promedio, una mercancía almacenada se reemplaza durante

Rotación del Capital Invertido: Ventas divididas por el capital medio invertido.

Rueda: Es el espacio de tiempo hábil fijado por la Bolsa para la realización de las operaciones bursátiles.

Ruido: El término "ruido" se refiere a las fluctuaciones que pueden conllevar a una malinterpretación de la

S

S&P 500: Índice que incorpora el comportamiento promedio del precio de 500 acciones de la bolsa de valores de
SCM: Ver Cadena de Regulación de la Oferta

Segregación: La distribución de las acciones de una compañía entre sus accionistas ante una división.

Seguro de vida: Tipo de seguro de vida que le otorga a los poseedores flexibilidad para saltarse algún pago o para

Series de opciones: Una serie de opciones subyacentes a la misma opción que poseen el mismo precio de salida y

Servicios: Funciones o tareas que poseen valor.

Shareware: Software distribuido a los usuarios sin cobrar ninguna cuota. Los usuarios pueden compartir el software con otros usuarios sin tener que pagar ninguna licencia. Normalmente este software es gratis para el uso

Shell merger: Técnica por la cual una compañía una compañía que no puede salir a bolsa puede hacerlo. Con este propósito, la compañía se fusiona con una sociedad ficticia (una compañía pública que no tiene operaciones

Sistema de Reembolso: Sistema interno de las empresas que procesa órdenes, inventario y gestión de cuentas a

Sobre la par: Término referido al precio de una acción o bono cuando es mayor a su valor nominal.

Sobrevaluado: Término que se refiere al valor de una variable (generalmente el valor de la moneda nacional con respecto a la moneda extranjera) cuando es mayor a un valor de referencia de equilibrio.

Solvencia: Capacidad de pago de las obligaciones.

Split de acciones: Ver "División de acciones".

Spot: Intercambio que se da en el momento de la transacción.

Staff: Conjunto de recursos que asesoran y colaboran con un componente específico dentro de una organización.

Subasta Americana: Tipo de subasta en el que un número de artículos se ofrecen al mismo precio. Los que pujan

Subasta directa: Subasta en la que los compradores empiezan pujando en un precio alto que desciende progresivamente hasta que el artículo es reclamado. En este tipo de subasta, cada comprador paga el precio que

Subasta Holandesa: Al contrario que en la Subastas tradicionales donde el precio de partida es un mínimo que aumenta durante la puja, en la Subasta Holndesa, el precio inicial es alto y va disminuyendo hasta que un

Subasta Inglesa: Permite garantizar, a los compradores, el precio más alto de puja por un artículo. La puja

comienza con el precio más bajo aceptable y solicita pujas cada vez más altas hasta que la subasta se cierra o la

Subasta Inversa: Transacción en la que un comprador expresa una necesidad de un producto o servicio y, entonces, los compradores compiten uno contra otro intentando ofrecer el mejor precio, plazo y condiciones para

Subasta: 1. Lugar físico o virtual donde un oferente anuncia en primer lugar un artículo puesto a la venta.

Generalmente, los potenciales compradores llamados pujantes anunciaran su puja u oferta y la oferta más alta

Subcontratación: La transferencia de los componentes de una infraestructura interna IT a una fuente externa (por
Subvaluado: Término que se refiere al valor de una variable (generalmente el valor de la moneda nacional con

Swap: Intercambio de un instrumento financiero por otro.

T

Tasa de crecimiento económico: Tasa porcentual a la que crece anualmente la producción total de una economía

Tasa de descuento: Tasa utilizada para calcular el valor actual de los flujos de caja futuros.

Tasa de desempleo: El porcentaje de la población de un país en edad de trabajar que no tienen trabajo y que están

Tasa de inflación: Tasa porcentual a la que crece el nivel de precios en una economía durante un período

Tasa de interés nominal: Tasa o porcentaje de rendimiento sobre la calcula el monto de interés bruto de una

Tasa de interés real: Tasa que expresa una corriente de ingresos según su valor real, es decir, corrigiendo el efecto
Tasa de Interés: Coste monetario que aplica el prestamista al prestatario.

Tasa de recompra: Tasa de los negocios de recompra de títulos que usa el Banco Central con la intención de

Tasa impositiva efectiva: Se calcula dividiendo la carga Impositiva en el Balance entre el Beneficio antes de

Impuestos. Puede ser modificado como tasa impositiva efectiva pre-extraordinarios que excluye extraordinarios
Tasa impositiva: El coste impositivo en la cuenta de resultados expresado como un porcentaje del beneficio antes

Tasa interna de retorno (TIR): Tasa de rendimiento sobre una inversión de activos.

Tasa Marginal: Valor fijo que se suma a la tasa índice de una hipoteca de tasa ajustable para calcular la tasa de

TCO: Ver Coste Total de Propiedad

Tesorería: Actividad de dirección responsable de la custodia e inversión del dinero, garantía del crédito, cobro de

Testamento: Documento que indica cómo los activos se deben distribuir después de la muerte de alguien.

Tipo de cambio: Tasa a la cual una moneda puede cambiarse por otra.

Tipo de interés: La tasa de interés que el banco cobra a sus prestatarios más fiables.

Tipo Impositivo Marginal: Tipo Impositivo que debería, si su beneficio imponible fuera de un dolar.

Título cero cupón: Título que no incorpora el pago periódico de intereses, sino que su rendimiento se produce en

Título convertible: Obligación o acción preferente que, a voluntad del tenedor, se puede convertir en una acción

Títulos a la orden: Son los instrumentos financieros que se emiten a favor de una persona en particular. Son transmisibles por simple endoso, el cual puede realizarse a favor de una persona determinada o dejarse abierto.

Títulos al portador: Son instrumentos que serán pagados a quien los presente a la maduración del mismo. No

Títulos de renta fija: Ver acciones preferentes

Títulos de Renta Variable: Son instrumentos financieros cuya tasa de interés varía de acuerdo a las condiciones

Títulos nominativos: Son títulos expedidos a favor de una persona determinada, cuyo nombre debe consignarse tanto en el texto del documento como en el registro que deberá llevar el emisor. Son transmisibles por endoso

Títulos Renta Fija: Son instrumentos financieros cuya tasa de interés es fija desde su emisión.

Transparencia: Donde los compradores y vendedores pueden ver los precios de las transacciones en un mercado

Trastienda: Departamento de supervisión, registro, control y asesoramiento jurídico al cliente de un banco o agencia de valores, encargado del seguimiento de las operaciones de compra y venta de títulos.

U

UEPS: Sistema de valoración de inventarios según el cual el precio de la última entrada de un elemento

Underwriting de mejor esfuerzo: La empresa que colocará los títulos se compromete con la empresa emisora a hacer el mejor esfuerzo posible para colocar la emisión, pero no garantiza su colocación.

Underwriting en firme: Es el caso en que la empresa que colocará los títulos le compra la totalidad de la emisión a un determinado precio a la empresa emisora, esperando venderlo luego a un precio mayor a otros

Underwriting: Es un contrato celebrado entre un banco de inversión u otra entidad financiera y una empresa

Uso Mercantil: Se considera una fuente del derecho mercantil. Este nace y se desarrolla a través de un lento proceso de repetición de actos. Se requiere de su aceptación generalizada en el sector o actividad mercantil en la

Utilidades retenidas: Porción de las utilidades no pagadas como dividendos.

V

Valor Actual Ajustado: Es una versión de la valoración por descuento de flujos de caja. Con este método, una empresa se valora a un coste no apalancado de los recursos propios al que se le suma el valor atribuido a la

Valor actual neto (VAN): Es el valor presente (a hoy) de los flujos de efectivo de un proyecto descontados a una

Valor añadido del mercado: Iguala el valor actual del beneficio económico futuro. El valor añadido del mercado corresponde con la diferencia entre el capital empleado en la firma y el valor de la empresa.

Valor Contable por Acción: El Patrimonio Neto al final del ejercicio se calcula sustrayendo el activo al pasivo.

Dividiendo el resultado por el número de acciones en circulación en esa fecha se obtiene el Valor Contable por

Valor Contable: Cantidad de dinero registrada en el Balance de Situación para el activo o el pasivo de una

Valor de la Empresa: El coste de comprar el derecho sobre el flujo total de caja de la empresa. El valor de la empresa es esencialmente la capitalización de mercado más la deuda neta más el valor de cualquier otro reclamo

Valor de salvamento: Valor de mercado de un activo al final de su vida útil.

Valor Económico Creado: Una medida del valor generado durante un periodo. Es el flujo de caja generado más el valor generado en inversiones más el valor generado en franquicias. El valor generado en inversiones es el valor actual neto de inversiones adicionales que se han realizado en el año. El valor generado en Franquicias es el

Valor en libros: Valor contable de un activo.

Valor Neto Actual: Un método para calcular el valor actual de los futuros flujos de caja que tiene en cuenta el

Valor neto de los activos: Activos totales de una compañía menos sus deudas.

Valor Neto de Realización: El valor de mercado de un activo, menos los gastos de venta correspondientes.

Valor neto: La diferencia entre el valor de los activos y las deudas.

Valor no cotizado: Un valor que no cotiza en un mercado organizado pero que se comercia en el mercado

Valor nominal: Valor de un activo o título que aparece en el correspondiente documento.

Valor presente: Valor actual del dinero cuyo monto se considera equivalente a un ingreso o egreso futuro de

Valor principal de la Empresa: Valor total de la empresa menos el valor estimado de los activos no principales.

Valor prioritario: Acciones preferentes que se encuentran por encima de otros valores.

Valor residual: Valor de liquidación de instalaciones y equipo.

Valor: Instrumento financiero que indica que su poseedor tiene una acción o varias de una firma o ha prestado

Valoración de los fondos propios: Determinación del precio justificado de la acción. El precio justificado debería ser equivalente al patrimonio neto de la empresa. En mercados perfectos el precio de las acciones es siempre el

Valoración: En un contexto financiero, el término valoración se refiere a la determinación del valor de los

VAR: Ver Venta de valor añadido.

Variación: Variaciones de precios en un valor o índice.

Varianza: La varianza mide la dispersión de una serie de datos alrededor de su valor medio. La raíz cuadrada de

Vendedor: Vendedor, suministrador

Venta al descubierto: Venta de un valor que se posee. Práctica especulativa llevada a cabo por pensar que el precio de un valor determinado va a caer, y por lo tanto, siendo posible comprarlo de nuevo más tarde a un

Venta Cruzada: Capacidad de una empresa para vender diversos productos a clientes actuales.

Venta de valor añadido: Una persona que compra productos, les añade valor, y entonces se los vende a los

Venta en lotes de acciones adquiridas en bloques: También llamado distribución secundaria. Se refiere a la

Ventaja comparativa: Situación en la que un país puede producir un bien a un costo total menor con respecto a

Ventas: Las ventas totales se refieren a la cantidad de servicios/bienes suministrados en un determinado período,

Vida útil: Duración esperada del funcionamiento de un activo.

Volatilidad: Si aparece en la fórmula de opción de cálculo, indica la volatilidad de la rentabilidad del activo

subyacente desde el momento actual hasta el vencimiento de la opción. También es una medida del riesgo basado

Volumen: Número de acciones, ya sean para una orden de comercio o para la actividad general de comercio para

W

WACC: Ver coste medio ponderado de capital

Wall Street: Nombre común con el que se designa al distrito financiero de la ciudad de Nueva York.