

# **GLOSARIO**

## A

---

### **Acción**

Título que representa una parte del capital social de una empresa y que es colocado entre el público inversionista para obtener financiamiento. La tenencia de las acciones otorga a sus compradores los derechos de un socio.

### **Agencias calificadoras de riesgos**

Empresas encargadas de establecer, luego de un análisis previo, una calificación que permita estimar el riesgo de impago de un emisor de instrumentos de deuda.

### **Agentes de traspaso**

Instituciones en las cuales se consolidan los registros de propiedad de los instrumentos financieros. Los registros los realizan directamente sobre los libros de accionistas del emisor, también pueden mantener la custodia física de los instrumentos.

### **Amortización**

Es la manera como el emisor paga al tenedor el capital adeudado. El instrumento puede especificar el pago de vencimiento, o por cuotas de capital periódicas (mensuales, trimestrales, semestrales, etc.)

### **Asesor de inversiones**

Personas naturales o jurídicas autorizadas por los entes reguladores a ejercer funciones de asesoría, es decir, dar información, consejos, opiniones o participar en dictámenes y, en general, dar asistencia o inducir a través de cualquier medio, sobre modalidades de inversión, mantenimiento o cambio de inversiones ya efectuadas u oportunidades para la realización de operaciones de inversión, compra o venta de títulos de corto, mediano y largo plazo en el mercado de valores.

## B

---

### **Bolsa de valores**

Instituciones encargadas de organizar el mercado secundario de instrumentos financieros. Es el lugar donde se encuentran los compradores y los vendedores para ejecutar las transacciones de manera ordenada y transparente, permitiendo que la formación del precio refleje el interés relativo de compradores y vendedores en cada momento.

## C

---

### **Cajas de valores**

Instituciones en las cuales se consolidan los registros de propiedad de los instrumentos financieros. Efectúan los registros en sus libros y mantienen informado al emisor.

### **Capital o Principal**

Suma de dinero invertida en una determinada operación financiera, también se le conoce como valor inicial de la inversión.

### **Capitalización**

Proceso mediante el cual los intereses se convierten en capital o principal y forman una nueva base de cálculo para los intereses o rendimientos del período siguiente; gracias a ello los intereses o rendimientos de cada período sucesivo son mayores que los del período anterior.

### **Casa de bolsa**

Son instituciones financieras que actúan en el mercado de capitales para la compra y venta de diversos tipos de instrumentos financieros, prestándole servicio tanto a los emisores como a los inversionistas.

### **Corredor o broker**

Personas autorizadas por los entes reguladores para actuar como intermediarios en la compra y venta de títulos valores e instrumentos financieros. Este intermediario compra y vende instrumentos de acuerdo a las órdenes e instrucciones recibidas de sus clientes.

### **Cupón**

Son los pagos o flujos de caja periódicos realizados por el emisor, correspondientes a la cancelación de los intereses del bono. Generalmente, los cupones de los bonos están denominados en un porcentaje anual, cancelados o pagaderos en cuotas periódicas (trimestrales, semestrales, anuales, etc.).

## D

---

### **Descuento**

Es el monto por debajo del valor nominal cancelado por el inversionista al momento de adquirir el instrumento. Se dice que el instrumento fue adquirido a descuento cuando el inversionista pagó menos de 100%.

### **Diagrama de tiempo valor**

Representación gráfica del programa de los flujos de dinero relacionados a un proyecto u operación financiera que se pretenda evaluar. Su uso permite reducir muchos de los errores que suelen ocurrir al analizar situaciones en donde el concepto el valor del dinero en el tiempo se pone en práctica.

## E

---

### **Emisor**

Es el deudor, es quien tiene el compromiso, frente a los acreedores, de realizar los pagos correspondientes del instrumento.

### **Entes reguladores**

Organismos del estado encargados de velar, supervisar, y regular el funcionamiento y desarrollo ordenado del mercado de capitales, hacer cumplir las leyes y proteger los derechos de los inversionistas y de los emisores.

## I

---

### **Interés compuesto**

Régimen o mecanismo según el cual, el capital aumenta período a período a medida que los intereses se van agregando a éste, (por ende cada vez se producen más intereses) ya que, estos se van acumulando sobre una base creciente sobre el capital inicial y todos los intereses que se han ido acumulando.

### **Interés simple**

Régimen mediante el cual los intereses ganados no se agregan al capital para generar nuevos intereses.

### **Intereses caídos**

Es el pago adicional que le da el comprador del bono al vendedor como compensación de los intereses ganados por el vendedor, desde la fecha de pago del último cupón hasta la fecha de venta del título. Esto se debe a que quien compra el bono será el beneficiario de la totalidad del cupón a pesar que parte de éste le correspondería al vendedor del título, por haberlo mantenido desde el pago del cupón anterior hasta la fecha de venta del título.

### **Interés**

Término que identifica al rendimiento o retorno de una operación o inversión en cada unidad de tiempo; bien sea desde operaciones en la cuales se pide dinero prestado, hasta colocarlo en diversas opciones de inversión.

### **Intermediarios**

Empresas, instituciones, o personas que realizan acciones u operaciones para generar vínculos ente demandantes y oferentes, con la finalidad de generar la transferencia o adquisición de instrumentos de inversión y/o títulos valores.

### **Inversionistas**

Son todas aquellas personas naturales y/o jurídicas que acuden al mercado para adquirir instrumentos de inversión, es decir, para efectuar inversiones en el mercado de capitales.

### **Invertir**

Implica colocar parte de los recursos en instrumentos de los cuales se puede esperar un rendimiento de largo plazo superior a la inflación, es decir, esperar

un aumento relevante en el poder de compra del dinero invertido. Las formas típicas de inversión son las acciones, los bonos y los fondos mutuales.

## P

---

### **Precio limpio**

Es el precio del bono expresado de manera porcentual sobre el valor nominal del bono, sin incluir los intereses caídos.

### **Precio sucio**

Es el monto que el comprador acuerda pagar al vendedor, es el precio acordado más el interés caído.

### **Prima**

Es el monto en exceso al valor nominal cancelado por el inversionista al momento de adquirir el instrumento. Se dice que un instrumento fue adquirido a prima cuando el inversionista canceló un precio superior a 100%

## R

---

### **Rendimiento al vencimiento (*Yield to Maturity*)**

Tasa de rendimiento que ofrecería un instrumento de renta fija si se mantiene en cartera hasta su vencimiento y los pagos recibidos son reinvertidos a dicha tasa. Término equivalente a la tasa interna de retorno de un instrumento de renta fija.

### **Rendimiento anual promedio**

Cálculo del retorno o ganancia de una inversión sostenida durante varios años. El rendimiento aritmético resulta de dividir la suma de los rendimientos de cada año entre el número total de años que se mantuvo la inversión. El rendimiento geométrico resulta de restar uno a la raíz enésima –donde  $n$  representa el número de períodos durante los cuales se mantuvo la inversión– de la rentabilidad total de la inversión más uno.

### **Rendimiento corriente (*current yield*)**

Medida de rentabilidad que relaciona el pago de los cupones de un título durante el período corriente, como porcentaje de su precio de mercado. Por lo tanto el *current yield* fluctúa según como se coticie el instrumento en el mercado secundario. A medida que aumenta el precio, el *current yield* disminuye. Si el bono se cotiza a la par el *current yield* es igual a la tasa de interés del cupón.

### **Rentas**

Término utilizado para denominar la ocurrencia de una serie de flujos de caja que se dan de manera regular a lo largo de un determinado período de tiempo.

### **Riesgo de tasas de interés**

Se refiere a la caída en el valor de una inversión ante un aumento en las tasas de interés.

## **Riesgo**

Se refiere a la probabilidad de que se pueda estar perdiendo dinero en algún momento.

## **T**

---

### **Tasa activa de mercado (TAM)**

Es el promedio de las tasas activas de los seis primeros bancos del sistema financiero venezolano, publicado por el Banco Central de Venezuela.

### **Tasa de descuento**

Índice de rendimiento utilizado para descontar futuros flujos de efectivo a su valor actual.

### **Tasa de interés**

Porcentaje del rendimiento esperado sobre cada 100 unidades prestadas o recibidas.

### **Tasa**

Indicador básico para estimar en términos relativos el comportamiento de determinadas variables.

### **Tenedor**

Es el inversionista, es quien tiene la posesión de los derechos para reclamar el flujo de pagos del instrumento de renta fija. El tenedor es el acreedor.

### **Tiempo de la operación o de la inversión**

Lapso medido desde el momento en que se realiza la inversión hasta que ésta llega al fin de su vida útil y es devuelto el capital invertido. Este lapso podrá ser expresado por ejemplo en días, meses o años.

## **V**

---

### **Valor actual**

Es la utilidad de la operación financiera al momento en que ésta se inicia.

### **Valor del dinero en el tiempo**

Capacidad del dinero de generar intereses durante un período determinado.

### **Valor facial**

Suma que el emisor de un bono debe pagar a la fecha de su vencimiento. Equivalente a principal, valor nominal y valor par.

### **Valor final**

Suma del capital invertido más los intereses generados por éste al final de la operación financiera.

**Valor nominal o Principal**

Es el monto que acuerda pagar el emisor del bono al poseedor del instrumento de deuda al vencimiento del mismo, sin incluir los pagos de intereses. También se le conoce como valor facial, pues esta cantidad está impresa en el bono.

**Valor par**

Valor facial de un instrumento. Equivalente a principal y valor nominal.

**Valor**

Utilidad de un bien que permite recibir en equivalencia una determinada cantidad de dinero. Es subjetivo y se cuantifica en el momento de la compraventa. En bolsa se usa como sinónimo de sociedad o empresa.

**Vencimiento**

Fecha en la cual el inversionista (tenedor) recibe el último flujo de caja del instrumento pagado por el emisor.

**Bibliografía** 

---

[www.businesscol.com/economia/glosaeco/glecon-hijk.html](http://www.businesscol.com/economia/glosaeco/glecon-hijk.html)

[usuarios.lycos.es/Masterdeluniverso/diccionario-v.htm](http://usuarios.lycos.es/Masterdeluniverso/diccionario-v.htm)