



CAMPEONATO **BURSÁTIL**

GLOSARIO

Este documento te ayudará a entender los términos bursátiles que encontrarás en el Campeonato. Te serán de gran ayuda para aprender sobre el mercado de capitales.

A

Acciones

Instrumentos de renta variable que representa las partes en que se divide el capital de la empresa. Confiere a sus tenedores la calidad de socio. Los inversionistas obtienen rentabilidad por la ganancia de precio y los dividendos otorgados por las empresas.

Accionista

Titular de una o más acciones y por tanto copropietario de una sociedad anónima e en comandita por acciones en función de su aporte a la misma. Dicha titularidad le confiere al accionista la condición de socio y le atribuye derechos reconocidos por la Ley y por los Estatutos de la sociedad.

Activos

Son los bienes y derechos de una empresa susceptibles de ser valorados económicamente los cuales deben estar registrados en los libros de contabilidad por su valor de adquisición. En el activo se representan las inversiones de una empresa, es decir, el capital en funcionamiento o destino de los recursos financieros. Se divide en activo fijo o activo circulante

Agentes de Bolsa

Son las personas físicas representantes de un Puesto de Bolsa, titulares de una credencial otorgada por la respectiva bolsa de valores, que realizan las actividades bursátiles a nombre el Puesto ante los clientes y ante la Bolsa. El Agente de Bolsa debe conducir todos los negocios con lealtad, claridad y precisión, absteniéndose de prácticas que puedan inducir a error a las partes contratantes, y de su capacidad depende, en gran medida, el desarrollo y la dinámica del mercado de valores.

Alcista

Posición de bolsa en virtud de la cual se estima que las cotizaciones subirán

Alza

Aumento del valor de las cotizaciones bursátiles

Análisis Fundamental

Esta técnica de análisis para predecir las cotizaciones futuras de un valor se basa en el estudio minucioso de los estados contables de la empresa emisora así como de sus expectativas futuras de expansión y de capacidad de generación de beneficios.

Análisis Gráfico

Es aquel que trata de prever las futuras oscilaciones de los cambios de las acciones a partir de sus precedentes fluctuaciones. Se trata de analizar los gráficos de las oscilaciones pasadas de los

precios, aplicando además técnicas específicas para tratar de adivinar tendencias recurrentes a partir de las cuales se pueda prever el futuro del mercado de valores

Análisis Técnico

Es la denominación aplicable a un conjunto de técnicas que tratan de predecir las cotizaciones bursátiles desde su vertiente histórica, teniendo en cuenta el comportamiento de ciertas variables bursátiles y el análisis gráfico.

B

Bolsa de Valores

Las bolsas de valores tienen como papel primordial la organización general del mercado, facilitar las transacciones con valores, así como ejercer funciones de autorización, fiscalización y regulación conferidas por la Ley, sobre los Agentes y Puestos de Bolsa

Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica

Es la entidad bursátil que promueve el desarrollo del mercado de capitales costarricense y el acceso a este, para contribuir al crecimiento económico del país.

Bonos

Son títulos valores mediante los cuales emisores públicos y privados obtienen financiamiento para realizar sus actividades. Tienen definido una fecha de vencimiento y tasa de interés. La rentabilidad se logra mediante los pagos periódicos de la tasa de interés y el reintegro del principal invertido al final del plazo. Los pagos periódicos o cupones se cancelan de forma mensual, trimestral, semestral, anual o en un solo pago al final del plazo.

Bonos temáticos

Son bonos que permiten capturar recursos de los inversionistas para financiar exclusivamente proyectos que generen beneficios ambientales y sociales. Estos beneficios deben estar debidamente identificados y cuantificados.

C

Calificadora de Riesgo

Empresas especializadas en análisis financiero, que tienen como finalidad principal la calificación de riesgo de títulos de deuda de oferta pública, y a difundir los resultados en el mercado

Cartera de Valores

Conjunto de títulos valores en poder de una persona natural o jurídica

Colocación

Proceso de vender títulos de deuda o acciones en mercado abierto. Compra de títulos o de inversión para obtener rentas

Comisión Bursátil

Retribución que paga el inversionista a un Corredor o a una Casa de Bolsa por ejecutar una orden de compra o venta de valores negociables en la bolsa de valores o por administrar los valores del cliente

Corredor

Intermediario entre dos o más personas para concertar transacciones u operaciones, comerciales o no

Costo

Se define como coste o costo al valor que se da a un consumo de factores de producción dentro de la realización de un bien o un servicio como actividad económica.

E

Emisores

Los emisores son personas jurídicas que requieren de recursos financieros para atender sus planes particulares en el corto, mediano o largo plazo, para lo cual tienen la posibilidad de financiarse mediante la emisión de valores, ya sea deuda o acciones. Por ello se dice que constituyen la oferta de valores en el sistema bursátil.

Eurobonos

Los eurobonos son títulos valores de deuda pública, que se venden en plazas internacionales como Nueva York, Londres y Luxemburgo. Además, se caracterizan por manejarse libres de impuestos, al portador y son emitidos en divisas diferentes a las de los países de origen. Las emisiones son suscritas (compradas) por reconocidos bancos de inversión y distribuidos a clientes de todo el mundo.

EV/EBITDA

Compara el valor de una empresa con los beneficios brutos antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones

F

Fondos de Inversión

Es un patrimonio formado por el ahorro de muchos inversionistas (personas y empresas), que es administrado por expertos en inversiones a través de las sociedades administradoras de fondos de inversión.

I

Inversión de Impacto

Son inversiones realizadas en compañías, organizaciones y fondos con la intención de generar impacto social, medioambiental y retorno financiero. Las inversiones de impacto pueden ser realizadas tanto en mercados desarrollados como emergentes y tener como objetivo un rango de retornos que van desde valores de mercado hasta por debajo de mercado, dependiendo de las circunstancias.

Inversionistas

Son las personas físicas o jurídicas que disponen de recursos financieros, los cuales prestan a cambio de la obtención de una ganancia. Con esos recursos, los inversionistas giran instrucciones a los Puestos de Bolsa para la realización de su inversión, mediante la compra de los valores emitidos por dichas empresas, tomando en cuenta en su decisión, factores de riesgo y rentabilidad

L

Liquidez

La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio.

M

Mercado de capitales

Es aquel al que acuden los agentes del mercado tanto para financiarse a mediano y largo plazo como para realizar inversiones. Al negociarse activos a más largo plazo que en el mercado monetario, incorpora un mayor riesgo.

Mercado primario

Es el proceso de venta inicial de una emisión de títulos valores, también conocido como colocación primaria, es decir, es aquel donde se colocan y negocian por primera vez los títulos que se emiten

Mercado Secundario

Es aquel donde los instrumentos financieros o títulos valores que se han colocado en el mercado primario, son objeto de negociación. El mercado secundario le da liquidez a los valores existentes. Dichas negociaciones se realizan generalmente en las Bolsas de Valores

Mercado de Valores

Instrumentos, públicos o privados, emitidos en masa, vendidos en forma pública y que otorgan a sus tenedores iguales derechos dentro de su clase

P

P/B Ratio o Price to Book Ratio o Precio Valor Contable

El ratio precio/valor contable, o ratio PBV, es un múltiplo bursátil usado para comparar el precio de mercado actual de una empresa con su valor contable. Hay que tener en cuenta que el valor contable incluye el capital social y las reservas, esto es, el valor contable equivale a los fondos propios.

P/E Ratio o Price to Earning Ratio o Precio-beneficio

Es un ratio financiero que compara el precio de una acción con el beneficio por acción (BPA) de una empresa. Es decir, la ratio P/E nos dice cuánto están dispuestos a pagar los inversores por cada unidad monetaria de beneficio.

Portafolio

Es una combinación de dos o más títulos valores o activos/conjunto de títulos valores en poder de una persona natural o jurídica. Se le conoce también como cartera de inversión.

Precios constantes (reales)

Serie de precios en los cuales se ha eliminado el efecto de la inflación

Precio de apertura

Es el que se fija al inicio de una sesión bursátil por la confrontación de las ofertas y demandas iniciales

Precio de cierre

Es el último precio fijado en una sesión bursátil y se produce por el libre juego de las ofertas y demandas finales del mercado

Precio de compra (Precio Ask)

Es el mejor precio en el que se puede comprar un activo financiero. Es el precio más bajo al que el vendedor está dispuesto a vender. El precio ask siempre es mayor que el precio bid, y la diferencia entre ellos es lo que llamamos el spread, que también es el coste de ejecutar una transacción en el mercado.

Precio de mercado

Corresponde al precio que se paga por la acción en la bolsa de valores. Este se modifica en función de la oferta y la demanda del título

Precio de venta (Precio Bid)

El precio Bid también se conoce precio de demanda. El contrario es el precio Ask que es el precio al que vende el mercado y, por tanto, el precio que pagará el trader si realiza una operación de compra. Bid es el precio más alto que el comprador está dispuesto a pagar

Puestos de Bolsa

Un Puesto de Bolsa es una sociedad anónima, autorizada por la Bolsa de Valores correspondiente, cuya actividad principal es proponer, perfeccionar y ejecutar, por cuenta de sus clientes o por cuenta propia, la compra o venta de valores, según las disposiciones legales y reglamentarias correspondientes.

R

Redimir

Retiro de un título (valor) o pago del principal de acuerdo con el prospecto de emisión. Acto de liberar un valor o título de un gravamen

Rendimiento

Ganancia en dinero o apreciable en dinero que un inversionista obtiene de actividades profesionales o de transacciones mercantiles o civiles. Remuneración por el uso del dinero. Se especifica como tasa de interés, tasa de descuento en la mayoría de los activos financieros negociados en moneda legal

Rentabilidad

Incremento porcentual de riqueza.

Rentabilidad Financiera o Return on Equity (ROE)

Rentabilidad sobre recursos propios. Mide lo que gana la empresa por cada unidad monetaria invertida en fondos propios. Se calcula dividiendo los beneficios entre los recursos propios o patrimonio de la empresa.

Rentabilidad sobre capital invertido o Return On Invested Capital (ROIC)

El índice de retorno del capital invertido da una idea de qué tan bien una empresa está utilizando su dinero para generar retornos. La comparación del rendimiento del capital invertido de una compañía con su costo promedio ponderado del capital revela si el capital invertido se está utilizando de manera efectiva.

Rentabilidad sobre los activos o Return On Assets (ROA)

Calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa. Es una ratio de rendimiento. Generalmente, para poder valorar una empresa como “rentable”, el ROA debe superar el 5%. Las entidades financieras, utilizan el ROA para determinar la viabilidad de la empresa y, de esta forma, decidir si les conceden un préstamo.

Reporto

El reporto es una operación de crédito a corto plazo que consiste en la inversión en valores por un plazo determinado, vencido el cual, el inversionista se obliga a devolver los mismos u otros de la misma especie, cantidad y emisor a la contraparte, por un precio generalmente superior al negociado en la primera operación

Reporto tripartito

Mecanismo mediante el cual el dueño de un título valor obtiene un préstamo con una tasa de interés pactada. El título original o subyacente queda depositado en un fideicomiso para garantizar la operación. Estas operaciones se pueden pactar con plazos menores a 365 días. Por lo tanto, constituyen una opción de inversión de corto plazo.

Riesgo

Es la posibilidad cuantificable de que una inversión pierda o no gane valor.

Riesgo específico o Riesgo Diversificado

Riesgo ligado a la situación económica y financiera de una empresa cotizada

Riesgo Sistemático o Riesgo no diversificable

Riesgo ligado al mercado en un conjunto y que depende de factores distintos de los propios valores del mercado como la situación económica general o sectorial

Riesgo Total

El riesgo total de un valor viene constituido por la suma del riesgo sistemático no diversificable y la del riesgo diversificable

Rueda Electrónica

Se denomina así a las plazas o ventanas electrónicas, para desarrollar sesiones de compra y venta de títulos valores con características similares. Existen ruedas para mercado primario, secundario, reportos y otros instrumentos.

S

Sistema Bursátil

Es un marco institucional que brinda el entorno operativo, administrativo y regulatorio, adecuado para el buen funcionamiento del Mercado de Valores. El sistema bursátil permite la negociación de diferentes valores, contribuyendo con el establecimiento de los precios de mercado de un determinado instrumento y el costo de intermediación. En este sentido, está constituido por un conjunto de oferentes y demandantes los cuales interactúan en un mercado establecido.

Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs)

Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI) son un vehículo a través del cual las personas pueden invertir en el mercado de valores.

Spread o Diferencial de Precios

Es la diferencia entre el precio de oferta y demanda para un determinado valor. Puede emplearse como indicador de la liquidez de un valor (menores spreads indicarían más liquidez), aunque también es posible que se vea influido por otros factores.

Subasta

En el mercado primario de títulos, sistema de adjudicación por el que los títulos los suscriben aquellos que estén dispuestos a pagar los precios más altos en las emisiones

Superintendencia General de Valores (SUGEVAL)

La SUGEVAL es el órgano de desconcentración máxima adscrito al Banco Central, que actúa como principal ente regulador y fiscalizador del mercado de valores costarricense

Suscripción

Compra de títulos o valores

T

Techo

Es el mayor de los precios de un valor o un mercado representando gráficamente una tendencia alcista

Titular

Persona que tiene la propiedad de un título, documento o derecho

Títulos de Renta Fija

Se denominan así los que confieren un derecho a cobrar unos intereses fijos en forma periódica, aunque existen títulos cuyos intereses son variables en función de un tipo de referencia

Títulos de Renta Variable

Se denominan así en general a las acciones pues la renta o dividendo que se reparte a los titulares es dependiente de los resultados o circunstancias de la sociedad emisora y por tanto no puede determinarse anticipadamente al cierre del ejercicio social.

Transacción bursátil

Equivale a operación de compraventa en bolsa

Traspaso

Transferencia efectiva de la propiedad del vendedor al comprador

U

Utilidad

Capacidad de un bien o servicio de satisfacer una necesidad, Ingresos que reporta el trabajo, el capital o el comercio

V

Valor Bursátil

Valor de un título en bolsa, es la estimación que hace el mercado bursátil de un valor negociable

Volatilidad

Es un concepto estadístico que permite valorar la exposición de un valor a fluctuación de precios. Una volatilidad alta indica una mayor posibilidad de obtener rendimientos en el corto plazo, pero también de pérdidas. La volatilidad se mide por medio de la variación de una serie de cotizaciones históricas y se observa la desviación típica con respecto a su valor promedio o a también con respecto a la variabilidad de un índice de mercado.