

<p>ADR (American Depositary Receipt)</p> <p>Son certificados negociables emitidos por bancos estadounidenses. Los certificados representan cierta cantidad de acciones de compañías extranjeras. Se operan en las bolsas estadounidenses.</p>
<p>Arbitraje</p> <p>Operaciones simultáneas de compra y venta de un mismo activo en diferentes mercados, con la finalidad de obtener beneficios inmediatos aprovechando las discrepancias de precios producidas por las ineficiencias existentes en los mercados. Consideradas operaciones libres de riesgo.</p>
<p>Asset Allocation</p> <p>Es la manera en la que se distribuyen las inversiones según las distintas clases de activos.</p>
<p>Bear Market</p> <p>Mercado caracterizado por una prolongada baja en el precio de las acciones.</p>
<p>Bid</p> <p>Precio al cual hay compradores de un activo.</p>
<p>Blue Chip</p> <p>Compañía reconocida a nivel nacional y/o internacional por la calidad y amplia aceptación de sus servicios y/o productos y por su capacidad de generar ganancias y pagar dividendos.</p>
<p>Bull market</p> <p>Mercado caracterizado por un período prolongado de aumento en el precio de las acciones.</p>
<p>Capitalización Bursátil</p> <p>Valor total de una empresa en bolsa, consiste en la multiplicación del precio de la acción por la cantidad de acciones suscritas de la compañía.</p>
<p>“Estar corto”</p> <p>Término utilizado para denotar una posición vendida en un activo. Es cuando se tiene una deuda en activos por haber vendido un activo que no se poseía.</p>
<p>“Estar largo”</p> <p>Expresión utilizada para decir que se está invertido en un activo.</p>
<p>FED o Federal Reserve</p> <p>Máxima institución monetaria de los EE.UU., equivalente al Banco Central Chile.</p>
<p>Fly-to-quality</p> <p>Proceso en el que los inversores venden activos más riesgosos y buscan refugio en activos de bajo riesgo.</p>
<p>Grado de Inversión (Investment grade)</p> <p>Calificación que permite a un activo ser considerado apto para la compra de organismos regulados. Se mide con las notas que otorgan las calificadoras de riesgo: por encima de BBB- (o Baa3 según Moody’s) es grado de inversión, e igual o por debajo es considerado como un activo riesgoso.</p>

<p>Índice</p> <p>Cartera de activos representativa de un mercado o clase de activos. Normalmente se lo utiliza para comparar el rendimiento de una cartera particular.</p>
<p>IGPA. Índice General de Precios de Acciones</p> <p>Mide las variaciones de precios de las acciones inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Esta medición se efectúa a través del Patrimonio Bursátil (Valor Bolsa) de las diferentes sociedades componentes, clasificadas en rubros y subrubros, dentro del índice según su actividad. Las sociedades se seleccionan de acuerdo a la frecuencia que registran sus operaciones y a los volúmenes transados en Bolsa. Es el índice de precios promedio alcanzado por la casi totalidad de las acciones transadas en la bolsa de valores. La base 100 de este índice corresponde al 31 de diciembre de 1980. La aceptación de una acción como integrante del IGPA depende de la frecuencia con que ha sido transada y del volumen involucrado. Las acciones del IGPA se clasifican en cinco áreas: bancarias y financieras; agropecuarias y forestales; mineras; industriales y servicios varios. Las acciones que integran el IGPA son establecidas el 31 de diciembre de cada año.</p>
<p>IPSA, Índice de Precios Selectivo de Acciones</p> <p>Mide las variaciones de precios de 40 sociedades con mayor presencia bursátil en la Bolsa de Comercio de Santiago. La selección de sociedades se efectúa trimestralmente en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La base del índice se renueva al principio de cada año, tomando el valor 100, el último día hábil del mes de diciembre del año anterior.</p>
<p>IPO (Initial Public Offering)</p> <p>Oferta pública inicial. Es cuando una empresa sale a la bolsa por primera vez.</p>
<p>Leverage</p> <p>Apalancamiento Financiero. Indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio. Consiste en la utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo y deuda a largo plazo más capital propio.</p>
<p>Liquidez</p> <p>Atributo de un activo financiero de ser comprado o vendido en el mercado sin provocar cambios considerables en el precio. Un activo es considerado líquido cuando es fácilmente convertible en efectivo.</p>
<p>Mercado primario (Primary market)</p> <p>Mercado en el que colocan, o venden por primera vez, los activos financieros. Una vez colocados primariamente, se pueden transar en el mercado secundario</p>
<p>Mercado Secundario</p> <p>Mercado donde se realizan transacciones posteriores de un activo financiero. Cada transacción implica una compra/venta entre inversionistas.</p>
<p>Mercado Monetario (Money Market)</p> <p>Mercado de activos financieros a corto plazo y de bajo riesgo.</p>
<p>NASDAQ, Índice de la Bolsa de Nueva York</p> <p>Reúne las acciones de empresas tecnológicas.</p>
<p>NAV</p>

Es el valor de la acción (cuota) del fondo mutuo calculado una vez al día, basado en los valores de cierre de mercado de cada uno de los valores de la cartera del fondo.
Nemotécnico
Nombre que se da al instrumento representativo de una sociedad que transa sus acciones en Bolsa.
Nikkei
Es el índice de la Bolsa de Tokio, con base en el año 1947. Está formado por los 225 valores más contratados en dicha Bolsa. Sobre dicho índice se negocian contratos de futuros en la Osaka Stock Exchange (OSE).
Offer
Precio de venta de un instrumento.
Offshore
Instrumento financiero emitido según las leyes de un país distinto al de residencia del inversor.
Onshore
Instrumento financiero con el cual se transan derechos de compra o venta sobre otros activos.
OPA, Oferta Pública de Adquisición de Acciones
Operación que se realiza en el mercado de valores a través de la que una sociedad expresa públicamente su deseo de adquirir una parte o la totalidad de los títulos de una compañía que cotiza en bolsa. Va dirigida a todos aquellos que posean acciones de la compañía, a los que se ofrece un precio determinado de adquisición para cada uno de los títulos. El objetivo de la OPA es la toma de control de la sociedad objeto de la oferta. Puede ser amistosa (de acuerdo con los directivos de la empresa "opada") u hostil (sin acuerdo).
Over the Counter (OTC)
Mercado extrabursátil. (No está centralizado en Bolsa)
Overnight
Término que se refiere a las colocaciones o captaciones efectuadas en el mercado interbancario por un plazo máximo de 24 horas.
Pacto de recompra (ver <i>Simultánea</i>)
Pacto por el cual una parte vende un valor y se compromete a comprarlo en un determinado plazo.
Política Monetaria
Objetivos del Banco Central en su control del dinero, de las tasas de interés y de las condiciones crediticias. Los instrumentos de la política monetaria son principalmente las operaciones de mercado abierto, los requisitos de reservas y la tasa de descuento.
Portafolio
Combinación de más de una acción, bono u otros activos tomados por un individuo o un inversionista institucional. El propósito del portafolio es reducir el riesgo a través de la diversificación.
Puntos básicos (bps)
Centésima parte de un punto porcentual. 100 puntos básicos es igual a 1%.

<p>Reajustabilidad</p> <p>Ajuste en el valor de un instrumento financiero para mantenerlo sin cambios <u>reales</u> respecto a una variable (Ej. IPC).</p>
<p>Rescate (Redemption)</p> <p>Venta de cuotas de un fondo de inversión del tipo abierto que realiza un inversor. El rescate disminuye la cantidad de cuotas en que se divide el patrimonio del fondo. El patrimonio disminuye también como consecuencia del rescate.</p>
<p>Royalty</p> <p>Pagos de una persona o sociedad al propietario o al creador de una obra original por el derecho a explotarla comercialmente.</p>
<p>Standard & Poor's 500</p> <p>Índice de la Bolsa de Nueva York con base en 1943 elaborado por la agencia de calificación de riesgos Standard & Poor's. Está formado por los 500 valores más representativos de dicha Bolsa. Sobre él se negocian contratos de futuros y opciones en el Chicago Board of Trade (COBT).</p>
<p>Simultánea</p> <p>Operación que involucra simultáneamente una compra/venta presente de un activo financiero, y la venta/compra futura de ese mismo activo a un precio diferente.</p>
<p>Split</p> <p>División de las acciones en circulación en un número más grande. El split afecta el valor libros y el valor nominal de la acción.</p>
<p>Treasury Bond</p> <p>Obligación de deuda del gobierno federal de Estados Unidos a una tasa fija y con una madurez de más de 10 años.</p>
<p>Treasury Note</p> <p>Obligación de deuda de corto plazo del gobierno americano a tasa fija y con una madurez entre 1 y 10 años.</p>
<p>Underwriter</p> <p>Son los intermediarios financieros que toman en firme obligaciones emitidas por una determinada empresa para luego revenderlas a terceros o a sus propios clientes en el mercado secundario.</p>
<p>Underwriting</p> <p>uscripción de una emisión. Define la compra total de una nueva emisión por parte de un banco de inversión o varios (grupo de bancos o consorcio). El suscriptor (o consorcio) obtiene un precio neto del emisor deducidos los gastos y la comisión.</p>
<p>Waiver:</p> <p>Excepción a la regla. Usualmente utilizado en el mercado de renta fija, cuando un emisor no cumple las condiciones comprometidas en el contrato de emisión. Generalmente un waiver tiene costo para el emisor.</p>