



Otros intermediarios financieros no bancarios

La Bolsa es el intermediario financiero no bancario más popular, pero existen muchos más con funciones tanto o más importantes, como las de los mercados de valores. Son los siguientes:

- **Instituto de Crédito Oficial (ICO).** Esta entidad financiera opera bajo las instrucciones del Gobierno, concediendo ayudas a sectores económicos con dificultades y financiando infraestructuras.
- **Compañías aseguradoras.** Las compañías aseguradoras emiten un activo financiero específico, la póliza de seguros. Es un contrato por el cual el asegurador se obliga, a cambio del cobro de una prima, y en el caso de que se produzca un determinado suceso, a indemnizar, dentro de los límites pactados, un daño que sufra el asegurado. Lógicamente, previendo que ocurra el suceso en cuestión, las compañías constituyen cuantiosas reservas que invierten en otros intermediarios financieros y en títulos de renta fija, tanto públicos como privados.
- **Fondos de pensiones privadas.** Los fondos de pensiones privadas o mutualidades complementan las pensiones públicas por jubilación que paga la Seguridad Social. Durante su vida laboral, los asociados de las mutualidades realizan aportaciones periódicas. Estas se acumulan, junto con los intereses pactados, en un fondo que el asociado percibirá cuando llegue el momento de su jubilación.
- **Sociedades y fondos de inversión.** Se trata de grupos de inversores que se asocian para acceder mejor a la Bolsa de valores, o en otros activos no financieros como obras de arte, sellos o inmuebles.
- **Empresas de leasing.** El *leasing* o arrendamiento financiero es un sistema de financiación mediante el cual una empresa puede incorporar, en régimen de alquiler, un bien de capital a cambio de una cuota periódica de arrendamiento. En este proceso intervienen tres agentes económicos: la empresa cliente, que necesita un determinado bien; la empresa que fabrica

o posee el bien; y la empresa de *leasing*. La empresa de *leasing* es una institución financiera que costea la adquisición del bien y lo entrega a la empresa cliente a cambio de un alquiler. Cuando termina el periodo de alquiler se puede devolver el bien a la empresa de *leasing*, o bien comprarlo según el precio fijado en el contrato.

- **Empresas de factoring.** El *factoring* es otra forma de financiación empresarial que consiste en la venta de todos los derechos pendientes de cobro –normalmente facturas o letras de cambio– a una empresa denominada factor. Esta, a cambio de una comisión, proporciona liquidez inmediata a la empresa que cede tales derechos y le evita el problema de los impagados y morosos.
- **Empresas de servicios de inversión.** Estas sociedades gestionan activos de alta liquidez en mercados muy especializados, como por ejemplo la Bolsa de valores. Cuando se limitan a poner en contacto a compradores y vendedores, se denominan *agencias de valores* (brókers). En cambio, si además compran y venden por cuenta propia, reciben el nombre de *sociedades de valores* (*dealers*).
- **Sociedades de garantía recíproca.** Las sociedades de garantía recíproca favorecen que sus asociados, normalmente pequeñas o medianas empresas, accedan a la financiación. Actúan como avalistas de los créditos que estas obtengan.
- **Financieras de consumo.** Muchas personas solo pueden acceder al consumo o utilización de un determinado bien o servicio pagando a plazos. En las operaciones a plazos, la financiación es asumida por bancos comerciales, las propias tiendas minoristas o compañías especializadas denominadas *financieras*. En cualquier caso, el procedimiento de actuación suele ser el siguiente: la financiera paga al vendedor la totalidad del precio y, a cambio, el comprador se compromete al pago de una serie de cuotas cuyo valor total supera el del precio de la mercancía adquirida, pues incluye, además, los intereses.

1> ¿Cuál es la principal diferencia entre una cooperativa y una empresa privada?

2> ¿Qué diferencia a los intermediarios financieros bancarios de los no bancarios?

3> ¿Por qué se considera a las compañías aseguradoras como intermediarios financieros?

4> ¿Qué son las sociedades y agencias de valores? ¿En qué se diferencian?