

ANALISIS DE LOS COSTOS DE ORIGINAR Y ADMINISTRAR CUENTAS DE AHORRO DE BAJA DENOMINACION

Estudio elaborado para la Banca de las Oportunidades

Informe Final

**Luis Alberto Zuleta J.
Lino Jaramillo G.**

Febrero de 2007

INDICE GENERAL

INTRODUCCION GENERAL.....	3
---------------------------	---

CAPITULO I

LAS POSIBILIDADES DE AHORRO Y EL PROCESO DE BANCARIZACION DE LOS MÁS POBRES, DENTRO DEL CONTEXTO COLOMBIANO DEL PROGRAMA "FAMILIAS EN ACCION"

1.1 EL PROBLEMA ES DE OFERTA Y NO DE DEMANDA	4
1.2 CONDICIONES DE LOS POBRES PARA ENTREGAR SUS AHORROS.....	5
1.3 PRINCIPALES RESTRICCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PARA OFRECER A LOS AHORRADORES MAS POBRES LAS CONDICIONES SOLICITADAS POR ELLOS	8
1.4 ALGUNAS CONCLUSIONES DE LA LITERATURA INTERNACIONAL.....	12
1.5 EL PROGRAMA COLOMBIANO "FAMILIAS EN ACCIÓN"	13
ANEXO AL CAPITULO I.....	16

CAPITULO II

ESTIMACION DE COSTOS DE ORIGINAR Y ADMINISTRAR CUENTAS DE AHORRO DE BAJA DENOMINACION Y VIABILIDAD DE RECUPERAR ESTOS COSTOS

2.1 ESTRUCTURA DE COSTOS DE LAS CUENTAS DE AHORRO TRADICIONAL	17
2.2 TAMAÑO DE LAS CUENTAS DE AHORRO TRADICIONAL EN COLOMBIA	21
2.3 VARIABLES RELEVANTES PARA EL ANALISIS DE COSTOS DE LAS CUENTAS DE AHORRO.....	22
2.4 RESULTADOS DE LAS ENTREVISTAS Y DE LA INFORMACION SUMINISTRADA POR LAS ENTIDADES FINANCIERAS	24
2.4.1 Características y costos de las cuentas de ahorro abiertas diseñadas para atender a los a beneficiarios del Programa Familias en Acción	25
2.4.2 Instrumentos alternativos a las cuentas de ahorro abiertas.....	33
2.5 LA COORDINACIÓN CON LOS MUNICIPIOS	40

2.6	ALTERNATIVAS DE RECUPERACION DE COSTOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS IMPUTABLES A LA CUENTA DE AHORRO DE BAJA DENOMINACIÓN, O A LA TARJETA PREPAGO, ASOCIADAS AL PROGRAMA FAMILIAS EN ACCIÓN.	42
2.6.1	El Flotante	43
2.6.2	Subsidios directos	49
2.6.3	Una combinación de flotante y subsidio	53
2.6.4	La tarjeta prepago.....	57
2.7	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
	ANEXOS AL CAPITULO II	63
	ANEXO A2.1	63
	INSTRUCTIVO ENVIADO A LOS BANCOS PARA EL SUMINISTRO DE LA INFORMACIÓN..	63
	ANEXO A2.2	68

INTRODUCCION GENERAL

Este estudio ha sido elaborado por amable invitación de la Banca de las Oportunidades.

El objetivo central de este trabajo consiste en estimar los costos bancarios de originar y administrar cuentas de ahorro de baja denominación, con el fin de utilizarlas dentro del programa gubernamental Familias en Acción y lograr así una mayor profundización financiera. Al mismo tiempo, se busca evaluar instrumentos alternativos de recuperación de estos costos.

El documento contiene dos capítulos. En el primer capítulo se recopila alguna literatura sobre las posibilidades de utilizar cuentas de ahorro de los sectores más pobres de la población con el fin de asegurar un mayor acceso a los servicios financieros.

En el segundo capítulo se estiman los costos de cuentas de ahorro de baja denominación de una muestra de entidades financieras y se evalúan algunas alternativas de recuperación de estos costos.

Los consultores agradecen a las entidades financieras que suministraron información para la elaboración de este documento.

CAPITULO I

LAS POSIBILIDADES DE AHORRO Y EL PROCESO DE BANCARIZACION DE LOS MÁS POBRES, DENTRO DEL CONTEXTO COLOMBIANO DEL PROGRAMA "FAMILIAS EN ACCION"

1.1 EL PROBLEMA ES DE OFERTA Y NO DE DEMANDA

Hay ya suficiente evidencia a nivel internacional respecto a que los pobres en la mayoría de los países realizan un importante ahorro. Según la literatura internacional, existe una muy amplia demanda potencial de servicios financieros por parte de las familias y empresas de menores recursos.

Como bien lo señala el Consultative Group to Assist the Poor (CGAP)^{1/}, las investigaciones sobre el tema del ahorro popular han mostrado de manera concluyente que el ahorro forma parte de las estrategias de administración económica de los pobres ^{2/}.

Los diferentes estudios también muestran una preferencia de los pobres por mantener sus ahorros en sus propios hogares, en efectivo o en especie (animales, materiales de construcción, etc.). En algunos países utilizan mecanismos de ahorro llamados *roving deposit collector* o recolectores ambulantes de depósitos, a los cuales pagan por sus servicios ^{3/}.

Lo que no es tan claro, por supuesto, es qué tan bien satisfacen dichas necesidades de ahorro de los pobres las instituciones financieras formales.

^{1/} CGAP (2006). *Safe and accessible: Bringing poor savers into the formal financial system*, **Focus Note** No.37, septiembre.

^{2/} Ver, entre una abundante literatura, la siguiente: Rutherford, Stuart. 2003. *Money Talks: Conversations with Poor People in Bangladesh about Managing Money*; **Journal of Microfinance** 5(2). Ruthven, O., and S. Kumar. 2002. *Fine-Grain Finance: Financial Choice & Strategy among the Poor in Rural North India*; **Finance & Development Working Paper** 57, IDPM, University of Manchester. The Financial Diaries Web site. www.financialdiaries.com. Zeller, Manfred, and Manohar Sharma. 2000. *Many Borrow, More Save, and All Insure: Implications for Food and Micro-finance Policy*; **Food Policy** 25(2): 143–67.

^{3/} Karlan, D. S., N. Ashraf, and Y. Wesley. 2004; **Market Survey Report**; Universities of Princeton and Harvard, Mimeo. World Bank, 2005; *Broadening Access to Financial Services among the Urban Population: Mexico City's Unbanked*; **World Bank**, Washington, D.C.

Entre una muy variada evidencia, en México, por ejemplo, se estima que menos del 25% de la población urbana, y alrededor del 6% de la población rural tiene alguna clase de cuenta en una institución financiera (Banco Mundial 2005 y Banco Mundial 2001). En las Filipinas, únicamente el 12% de la población urbana guardaba su dinero en un banco (Karlan, Ashraf, and Wesley 2004)^{4/}. En Uganda, solo el 10% de los pobladores rurales utilizaban los servicios de una institución financiera. Este patrón de hallazgos se repite una y otra vez en los estudios internacionales sobre el nivel de bancarización de los pobres, tanto urbanos como también rurales^{5/}.

El principal problema de la institucionalización o formalización del ahorro es pues más de oferta, es decir, de renuencia de las entidades financieras comerciales a ofrecer un producto que consideran más costoso que el ahorro tradicional, sin que exista para dichas entidades seguridad alguna de poder cobrar un mayor precio por los servicios colaterales (comisiones) de utilización del ahorro o lograr captar una masa de recursos suficiente para realizar una intermediación rentable (intereses netos).

1.2 CONDICIONES DE LOS POBRES PARA ENTREGAR SUS AHORROS

Para entregar sus ahorros a una entidad financiera, los ahorradores buscan generalmente tres cosas: proximidad geográfica, accesibilidad financiera y seguridad^{6/}.

La proximidad geográfica tiene que ver directamente con los costos de transporte y con el valor del tiempo del ahorrador para las actividades relacionadas con la utilización de su cuenta, como son principalmente consignar, retirar y consultar.

Para el caso de las cuentas de bajo monto, los costos de transporte y los de las transacciones son muy altos comparados con los saldos que usualmente maneja el ahorrador de muy bajos recursos.

En este sentido, la disponibilidad de oficinas y cajeros automáticos en áreas de bajos ingresos se convierte en un elemento clave para la apertura de cuentas de ahorro de bajo monto. Es

4/ Micro-Enterprise Bank. **Market research**. Manila, Philippines: Micro-Enterprise Bank.

5/ CGAP (2006), opus cit. página 2.

6/ CGAP (2006), opus cit. p.5.

una especie de círculo vicioso: para los ahorradores de bajos ingresos no es atractivo abrir cuentas en una entidad si los lugares para consignar y retirar están muy distantes de sus sitios de vivienda o trabajo y, para las entidades, no es atractivo abrir oficinas o cajeros automáticos en áreas donde los montos de ahorro no compensan los altos costos de atender una clientela muy numerosa, dispersa y de bajos ingresos (bajos saldos promedios).

Esta situación ha sido estudiada y confirmada en países como México, Filipinas, Benin, Bosnia y Uganda, entre otros^{7/}, con indicadores regionales (al interior de países) y/o zonales (al interior de ciudades) como el número de personas por oficina o cajero de instituciones que reciben ahorros.

La proximidad física también incluye la accesibilidad en cuanto a la posibilidad del ahorrador de efectuar consignaciones y, principalmente, retiros en cualquier momento sin tener que llenar demasiadas formalidades. Al asegurar este tipo de accesibilidad se logra otro importante cometido para atraer ahorradores: se promueve la confianza de los clientes en la institución^{8/}.

Lo que podría llamarse **la accesibilidad financiera** surge de comparar los costos del transporte y del tiempo utilizado en abrir y utilizar una cuenta en una entidad financiera con los posibles costos del ahorro informal y con los posibles intereses que podría ganar el ahorrador al mantener determinados saldos mínimos en dicha entidad financiera.

La evidencia internacional también muestra que estos mismos costos de transporte y de pérdida de tiempo del ahorrador no son compensados, o no se piensa que lo vayan a ser, por los ingresos de intereses que pagan los bancos o las cooperativas para los niveles de saldos que generan las cuentas de los pobres. Esta igualdad no se logra ni aún incluyendo los costos propios del ahorro en los hogares (prácticamente cero o muy bajos) o mediante sistemas comunitarios como el de los recolectores ambulantes de depósitos^{9/}.

A los costos de transporte y de pérdida de tiempo del ahorrador es necesario agregar los costos de abrir una cuenta de ahorros, la obligación de mantener saldos mínimos o de abrir las cuentas

^{7/} Ver CGAP: www.cgap.org/savings. Sección Country-Level Savings Assessment.

^{8/} Deshpande, Rani (2007), **Country-Level Savings Assessment Tool**, agosto, p.13.

^{9/} Helms, Brigit, Rani Deshpande, Mark Pickens, and Nazaire Sado. 2005. **Benin Country-Level Savings Assessment**. Washington, D.C.: CGAP, August.

con un valor mínimo, las cuotas de manejo (en el caso de tarjetas débito) y la obligación de hacer aportes en el caso de las cooperativas.

Todos estos elementos de costo han sido tradicionalmente barreras importantes para la inserción de los más pobres en el sistema financiero, inclusive únicamente como ahorradores. Sin embargo, la evidencia también muestra que en la medida que la competencia entre los bancos se incrementa, y la cobertura crece, estos costos tienden a ser menores. Lo importante es que los ahorradores no sientan que el valor real de sus ahorros se está deteriorando con dichos cobros o, peor, con cobros inesperados que por alguna razón no fueron bien explicados por los funcionarios bancarios a la hora de abrir las cuentas ^{10/}.

En cuanto hace referencia a **la seguridad**, es menos claro que el ahorro informal presente ventajas sobre el ahorro formal en instituciones supervisadas por los gobiernos. Los ahorradores informales están sujetos a robos, incendios e inundaciones en sus casas e, inclusive, a que los recolectores ambulantes se fuguen con los ahorros. Sin embargo, las crisis bancarias o de cooperativas también han sido frecuentes en los países en desarrollo, generando una secuela de temor en las generaciones que las han padecido.

En términos objetivos, seguramente están más seguros los ahorros del público en entidades financieras, aún sin supervisión estatal, que en los propios hogares^{11/}. No obstante, en términos subjetivos parece que aquellos riesgos que aparentemente están sujetos a control del ahorrador (ahorro en el hogar) son subestimados en comparación a los riesgos que no están sujetos a control personal (ahorro en entidades financieras). Inclusive, para el pequeño ahorrador es muy difícil obtener información acerca de la seguridad que puede esperar para sus ahorros de las múltiples entidades financieras existentes ^{12/}.

Este tema de la seguridad es vital, pues los ahorradores conceden una muy alta prioridad a la seguridad de sus ahorros pero no perciben que la misma sea una característica importante de las entidades financieras.

^{10/} CGAP (2006), opus cit. p.8 y Deshpande (2007), opus cit. p.14.

^{11/} Wright, Graham, and Leonard Mutesasira. 2002. **The Relative Risks to the Savings of Poor People**. Nairobi: MicroSave.

^{12/} Hertwig, Ralph, Greg Barron, Elke Webber, and Ido Erev. 2004. *Decisions from Experience and the Effect of Rare Events in Risky Choice*. **Psychological Science** 15 (8): 534–9.

1.3 PRINCIPALES RESTRICCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PARA OFRECER A LOS AHORRADORES MAS POBRES LAS CONDICIONES SOLICITADAS POR ELLOS^{13/}

a. Tecnología intensiva tanto en mano de obra calificada como también en información

La atención a pequeños ahorradores requiere de unas habilidades relativamente sofisticadas por lo que las necesidades administrativas y de apoyo humano e informático son altas. La atención a los ahorradores pobres exige la utilización intensiva, tanto de mano de obra calificada, como también de información sofisticada. Esto se traduce en altos y mayores costos que para el caso de la atención a ahorradores tradicionales de ingresos medios y altos. Las tecnologías son diferentes.

Como es suficientemente conocido, los pobres requieren servicios de ahorro que les permita, por una parte, depositar de manera frecuente cantidades pequeñas y variables y, por otra, retirar sumas relativamente de mayor cuantía en cualquier momento del corto, mediano o largo plazos^{14/}. La atención a este tipo de necesidades exige una tecnología especializada.

Por supuesto, los pobres también valoran aspectos como distintas opciones de liquidez, acceso al crédito y, como ya se mencionó, seguridad y conveniencia. La proximidad es crítica pues de ella dependen algunos de los más importantes costos de transacción: costos de transporte y de sacrificio del tiempo. Estos costos pueden ser, inclusive, más importantes que el recibir tasas reales positivas de interés por sus ahorros^{15/}.

Por otra parte, los pobres prefieren, en general, un tipo de depósitos de ahorro que les permita manejar a su voluntad los temas de liquidez: cantidad y oportunidad de depósitos y retiros. Para ellos, sobre todo para los de más bajo ingreso, el tipo de depósito preferido es el depósito a la vista (*demand deposit*), el cual, precisamente, no coloca condiciones sobre el manejo de las cuentas.

^{13/} Sección basada en CGAP (2006), opus cit., p.p. 9-13.

^{14/} CGAP (2003), **Developing Deposit Services for the Poor**, octubre, p.3.

^{15/} CGAP (2003), opus cit., p.3.

Por supuesto, el tipo de depósito de ahorro adecuado para un grupo poblacional específico debe ser determinado por estudios de mercado también específico. En general, lo que los ahorradores desean depende en buena medida de la fuente de sus ahorros y del propósito para el cual son destinados dichos ahorros ^{16/}.

Esta preferencia de los más pobres por tipos de depósitos no condicionados tiende precisamente a hacer más sofisticada y costosa la administración de estas cuentas debido a que el volumen y carácter impredecible de las transacciones requiere de controles internos, administración de la liquidez y sistemas de información más complejos^{17/}.

Si una entidad considera que tiene la capacidad técnica suficiente para atender a los pequeños ahorradores debe procurar alcanzar costos más bajos por cliente y por transacción mediante el aprovechamiento de las economías de escala.

Para ello debe, en primera instancia, reducir los costos de entrega de sus servicios (de ahorro) mediante inversiones en tecnología que permitan crear los canales de entrega adecuados. Entre estos costos de entrega están por supuesto los costos de apertura de cuentas, el suministro de tarjetas o libretas y los sistemas de retiros o de puntos de venta disponibles al usuario. También los temas de información hacia este último.

Otra estrategia que se está utilizando de manera creciente es la de recurrir al eslabón minorista de la cadena comercial, de tal forma de multiplicar las posibilidades de tener sitios para captar ahorros y para gastarlos a través de la infraestructura de terceros, reduciendo así mismo el valor de la inversiones y gastos operativos necesarios. Los teléfonos móviles son así mismo, una muy interesante alternativa, como se mencionará más adelante.

Al respecto, en México, un banco estableció mini oficinas al interior de una cadena de almacenes de venta de electrodomésticos y fue capaz de abrir 4 millones de cuentas de ahorro en un lapso de dos años, sumando un número de cuentas mayor que la totalidad del sector de “finanzas populares”. En otro ejemplo, un banco de las Filipinas convirtió a las cajas de una cadena minoristas en puntos de servicio para ofrecer servicios del banco: pago de nómina y

^{16/} Deshpande (2007), opus cit. p.13.

^{17/} CGAP (2003), opus cit., p.4.

tarjeta débito. Al cabo de dos años se habían emitido 700.000 tarjetas y movilizado saldos por US\$5.6 millones^{18/}.

Implementar algunas de estas tecnologías y convenios puede ser costoso, por lo que para alcanzar resultados en el corto plazo de atracción de ahorros al sistema financiero formal, es también importante que los gobiernos ofrezcan incentivos a las instituciones reguladas por medio de subsidios directos que permitan enfrentar los más altos costos de atender a los ahorradores pobres. También podría pensarse en reducciones de impuestos, manejo de pagos del gobierno (nóminas, por ejemplo) o derechos de exclusividad temporales en ciertas áreas.

COSTOS Y PRECIOS

Los costos de la movilización de depósitos son altos, pero no se conoce con exactitud su nivel. Los métodos existentes de costeo de servicios de depósito no son bien comprendidos por los profesionales de las microfinanzas. La viabilidad de estos servicios de depósito depende, sin embargo, de la capacidad de comprender los costos administrativos y financieros de movilizar depósitos, de tal forma de sopesar estos costos contra las fuentes alternativas de financiación de créditos.

Una estructura escalonada de precios es la clave al ofrecer servicios de depósito de una manera sostenible: las tasas de interés pueden ser más altas para los depósitos más grandes, mientras que los depósitos por debajo de un cierto límite pueden no recibir intereses. Una estructura de precios como esta refleja los costos administrativos más altos asociados a depósitos pequeños y la realidad del mercado de que los grandes depositantes tienden a ser más sensitivos a las tasas de interés. Los clientes pobres están deseosos de pagar porque les recojan sus depósitos en sus casas, lo cual representa tanto servicios de recolección como de ahorro.

CGAP (2003), **Developing Deposit Services for the Poor**, octubre, p.13.

b. Exceso de liquidez de las instituciones financieras

Se menciona en la literatura que en los países en que es tradicional que las entidades financieras enfrenten frecuentes situaciones de exceso de liquidez, existirá una muy baja inclinación a buscar recursos de ahorro de las familias pobres que, entre otras, consideran *a priori* de muy corto plazo, inestables y costosos.

^{18/} CGAP (2006), opus cit. p.p. 9 y 10.

Este punto es de menor importancia en economías donde el sistema bancario tiene a su disposición suficientes y atractivos mecanismos para colocar su liquidez, como los papeles de deuda pública (de corto y largo plazo), o aquellos de corto plazo como los acuerdos de recompra (repos) y los préstamos diarios interbancarios.

En este mismo sentido pueden calificarse las situaciones en que el mismo gobierno y los donantes internacionales proveen de amplia financiación a las instituciones microfinancieras, las de más posibilidades de acceso por parte de los pobres, de tal forma que estas entidades no tienen los incentivos suficientes para buscar recursos por medio del ahorro.

c. Sistemas de pago incompletos

Algunas entidades financieras pueden no tener acceso completo a los sistemas de pagos existentes, lo cual redundaría para las mismas en dificultades para la captación de ahorros. Estos sistemas son, entre otros, las redes de tarjetas de crédito y débito. Para ser miembro de un sistema de este tipo se requiere el pago de un importante seguro (security deposit) a la red, lo cual es una barrera para las instituciones financieras pequeñas o medianas que atienden de manera preferente a los pobres, tipo cooperativa financiera o microfinanciera, por ejemplo.

Sin embargo, una nueva generación de proveedores de servicios de pago puede hacer disponible a estas entidades el acceso a los sistemas de pagos. Algunos de estos proveedores utilizan teléfonos móviles ligados a cuentas bancarias para transferencias monetarias nacionales e internacionales, compras, repago de créditos y retiro de efectivo.

A menudo, estas transacciones involucran mecanismos como una tarjeta débito y una red de puntos de venta localizados en instituciones financieras y establecimientos comerciales.

d. Sistemas de regulación y supervisión no universales

Los sistemas de regulación y supervisión a las entidades financieras pueden llegar a ser muy restrictivos en unos casos, o muy débiles, o inexistentes en otros casos, de tal modo que en los primeros casos pueden no tener incentivos para atender a los depositantes pobres, mientras que en los segundos no puedan ofrecer la seguridad que demandan tales ahorradores.

En muchos países, las cooperativas usualmente están sometidas a regulaciones de baja calidad pues se persiguen múltiples objetivos por parte de las agencias estatales: fomentar las cooperativas y monitorearlas, lo cual puede generar conflicto de intereses que debilita la función de supervisión.

Por el contrario, instituciones vigiladas por fuertes entidades supervisoras pueden encontrar muy costoso atender ahorradores en áreas rurales debido a las exigencias de calidad de la infraestructura. De igual manera, los esfuerzos para controlar el lavado de dinero y la financiación del terrorismo pueden hacer inviables las pequeñas transacciones para las instituciones financieras.

En el mismo sentido operan las normas que dificultan que las entidades no reguladas puedan trabajar con los pobres en asociación o convenios con las entidades reguladas.

Nada de esto debe tomarse como una sugerencia para debilitar las regulaciones, las cuales precisamente son una forma de hacer a las entidades más seguras a los ahorradores. Pero también es cierto que pueden plantearse alternativas que permitan que las entidades reguladas, y las no reguladas, puedan atender a la población de más bajos recursos, pues es claro que aún las entidades no vigiladas tienden a ser más seguras que las opciones de ahorro informales disponibles ^{19/}.

1.4 ALGUNAS CONCLUSIONES DE LA LITERATURA INTERNACIONAL

Del anterior resumen de la literatura internacional es evidente que existe entre los pobres una capacidad de ahorro apreciable pero que no encuentran en las instituciones formales una oferta suficientemente atractiva que los lleve a depositar sus ahorros en dichas entidades. Por su parte, las instituciones financieras formales no consideran a los más pobres como unos clientes rentables pues su atención requiere de la utilización de tecnologías más costosas.

19/ Wright, Graham, and Leonard Mutesasira. 2002. *The Relative Risks to the Savings of Poor People*. Nairobi: **MicroSave**.

Sin embargo, la experiencia también muestra que las entidades formales que adaptan sus tecnologías, reducen sus costos, establecen una estructura de precios flexible y promueven la confianza entre los ahorradores pobres logran captar una masa de ahorros que, en promedio, posibilitan a estas entidades a realizar una actividad de intermediación financiera rentable.

1.5 EL PROGRAMA COLOMBIANO "FAMILIAS EN ACCIÓN" ^{20/}

Es pertinente recordar que este trabajo de consultoría busca evaluar la viabilidad financiera de utilizar la transferencia de subsidios condicionados del programa Familias en Acción a las familias más pobres, como una oportunidad de acceso a servicios financieros, mediante la apertura de cuentas de ahorro a estas familias, a las cuales se transfieren los subsidios. En este contexto, se presentan a continuación algunos lineamientos básicos del Programa Familias en Acción.

a. Objetivos

El **Programa de Inversión Banca de las Oportunidades (PIBO)** fue creado por medio del Decreto 3078 de septiembre 8 de 2006, con el objeto de promover el acceso al crédito y los demás servicios financieros a las familias de menores ingresos, micro, pequeñas y medianas empresas y emprendedores.

Dentro de las actividades financiadas con recursos del Programa, se incluyó la “celebración de convenios con entidades que realizan actividades de microfinanzas para apoyar e incentivar la ampliación de cobertura, el diseño e introducción de nuevos productos financieros para los segmentos de la población a los cuales está dirigido el Programa de Inversión Banca de las Oportunidades”. En esta dirección, uno de los proyectos consiste en ampliar la oferta de servicios financieros a través de productos de ahorro y promover la estrategia de apertura de cuentas de ahorro a familias de menores ingresos para el pago de los subsidios del programa de **Familias en Acción**. Los beneficiarios del programa Familias en Acción, en el año 2007, alcanzarán 1.5 millones de familias. .

^{20/} Tomado con algunos cambios y adiciones de los términos de referencia para este trabajo.

El programa Familias en Acción otorga subsidios en dinero a familias nivel 1 del SISBEN y en condición de desplazamiento, con niños menores de 18 años, a cambio del cumplimiento de compromisos de corresponsabilidad suscritos entre las familias y los agentes del Programa.

El programa **Familias en Acción** otorga los siguientes valores de subsidio:

- **Subsidio Nutricional:** Por valor de \$50.000 mensuales durante los 12 meses del año, dirigido a familias con niños menores de 7 años. Se entrega un subsidio por familia independiente del número de hijos. El subsidio está condicionado a que los niños asistan a controles de crecimiento y desarrollo.
- **Subsidio Escolar:** Por valor de \$15.000 al mes para primaria y de \$30.000 al mes para secundaria. Está dirigido a familias con niños estudiando entre grado 2 de primaria y 11 de secundaria. Se entrega un subsidio por cada niño matriculado durante los 10 meses escolares del año. El subsidio está condicionado a que los niños asistan cumplidamente a las clases y no tengan fallas injustificadas durante el bimestre (no mas del 20% de fallas.)
- **Subsidio Especial:** Por valor de \$50.000 mensuales, se entrega a familias con niños y niñas con discapacidad cognitiva entre 7 y 18 años. Para la aceptación de la condición de discapacidad el programa con posterioridad a las inscripciones hará llegar al municipio un listado de los menores al cual deberán anexar el certificado expedido por la institución de salud correspondiente.

El programa **Familias en Acción** pagó en el año 2006 subsidios a 680 mil familias de menores ingresos en 886 municipios de Colombia. La meta para el año 2007 es ampliar la cobertura del programa **Familias en Acción** en un total de 167 nuevos municipios y alcanzar una cobertura de un total de un millón cuatrocientos mil de familias beneficiarias, a cada una de las cuales se garantizará el pago de subsidio por aproximadamente \$115 mil pesos bimestralmente por un término de 3 años con un presupuesto total de \$2.9 billones de pesos. El objetivo de bancarización se lograría pagando estos subsidios con un depósito a cuentas de ahorro de los beneficiarios.

Los pagos a las madres beneficiarias del Programa se hacen de manera bimestral, en las oficinas del Banco con el cual el Programa haya contratado este servicio en el municipio.

La madre titular, con su respectivo extracto de (derecho de) pago^{21/}, debe dirigirse al Banco para reclamar el pago, presentando para ello su documento de identificación. El cajero de la institución financiera revisa el nombre y el número del documento de identificación. Asimismo confronta el valor indicado en el extracto de pago con la información que reporta el sistema al Banco; si coincide, procede a hacer el pago

b. Cobertura

Para los tres próximos años, el Programa Familias en Acción tiene como meta llegar a 1.090 municipios que cubren prácticamente la totalidad del territorio colombiano.

El Programa pretende llegar a un poco más de un millón cuatrocientos mil familias con un presupuesto total de 2.9 billones durante los tres años.

Según la información del Programa, en estos municipios existían, a mediados de 2007, 4.007 sucursales bancarias, 763 sucursales de cooperativas financieras y 3.531 corresponsales no bancarios.

Existen, sin embargo, 240 municipios de los que cubriría el Programa que no tienen cobertura alguna bancaria o de cooperativas o corresponsales no bancarios. En estos municipios sin cobertura de atención financiera viven 148.665 de las familias a las que se quiere llegar, representando el 10.5% del total.

Como anexo a este capítulo se presenta el cuadro No.A1.1 con la información por departamento de los montos de los subsidios para 2007.

^{21/} Este documento contiene el detalle de la liquidación de las familias por cada uno de los beneficiarios. Se entrega al Enlace Municipal del Programa ordenado por código de familia. El Enlace a su vez lo debe entregar a cada una de las madres titulares. Su función es informar el monto y detalle de la liquidación del pago a cada una de las madres titulares, quiénes deben conservarlo.

ANEXO AL CAPITULO I

CUADRO No.A1.1 CIFRAS DEL PROGRAMA FAMILIAS EN ACCION PARA LOS PROXIMOS TRES AÑOS, 2008-2010				
(Personas, familias y pesos)				
Departamento	Población Cabecera (urbana)	Población Total (urbana + rural)	Numero total de familias beneficiadas	Valor total bimestral a pagar (Miles de pesos de 2007)
Antioquia	4.320.800	5.575.355	131.146	15.094.114
Bolívar	1.406.807	1.836.640	118.232	13.849.185
Córdoba	743.886	1.462.909	93.977	10.807.445
Nariño	703.636	1.498.234	85.402	9.579.668
Valle Del Cauca	3.516.179	4.052.535	74.792	8.589.853
Magdalena	785.999	1.136.819	70.398	8.261.212
Cauca	477.939	1.171.943	71.072	8.131.891
Bogotá, D.C.	6.763.325	6.778.691	70.000	8.000.000
Cundinamarca	1.428.655	2.205.608	60.623	6.959.641
Tolima	882.177	1.300.658	58.768	6.758.327
Santander	1.410.071	1.913.260	56.667	6.542.062
Huila	600.801	1.000.711	56.387	6.484.373
Atlántico	2.008.162	2.112.001	53.279	6.159.955
Sucre	488.210	762.263	52.338	6.032.698
Boyacá	632.836	1.211.186	50.649	5.848.188
Cesar	625.775	878.437	48.239	5.618.924
Norte De Santander	946.305	1.208.520	48.045	5.554.433
Caquetá	227.813	337.932	29.898	3.463.094
Meta	575.373	713.772	26.739	3.076.702
Chocó	208.842	388.476	25.247	2.989.504
Putumayo	124.315	237.197	21.283	2.464.474
La Guajira	340.587	655.943	21.032	2.454.375
Caldas	646.728	898.490	21.067	2.422.832
Risaralda	665.104	859.666	21.033	2.418.628
Casanare	196.508	281.294	18.396	2.117.166
Arauca	135.014	153.028	14.875	1.710.625
Quindio	449.161	518.691	14.667	1.686.579
Guaviare	44.905	56.758	4.862	566.196
Vichada	18.687	44.592	1.694	194.816
Amazonas	23.194	32.450	602	69.207
Guainía	10.891	15.676	405	46.529
Vaupés	13.977	18.636	312	35.920
TOTAL	31.422.662	41.318.371	1.422.126	163.988.615
TOTAL programa (preliminar) durante tres años (miles de pesos)				2.951.795.077
Bimensual por familia (pesos)				115.312
Total por familia tres años (pesos)				2.075.621
Fuente: Programa Familias en Acción.				

CAPITULO II

ESTIMACION DE COSTOS DE ORIGINAR Y ADMINISTRAR CUENTAS DE AHORRO DE BAJA DENOMINACION Y VIABILIDAD DE RECUPERAR ESTOS COSTOS

2.1 ESTRUCTURA DE COSTOS DE LAS CUENTAS DE AHORRO TRADICIONAL

Es importante recordar que el objetivo principal de este ejercicio consiste en cuantificar el costo de prestar el servicio de cuentas de ahorro por parte de los bancos, analizar si dicho costo puede ser cubierto por un esquema reducido de tarifas que se cobraría a los usuarios y, en caso de que dicho esquema no sea suficiente, evaluar cuál sería el monto necesario del subsidio que se requeriría otorgar a los bancos por parte del gobierno para la apertura de cuentas de ahorro para las familias beneficiarias del programa "Familias en Acción". Por supuesto, como parte de los objetivos de la consultoría está el recomendar la modalidad, o mezcla de modalidades, que tendría dicho subsidio.

Con el objeto de estimar las estructuras de costos que podrían tener las cuentas de ahorro a utilizar en el Programa de Familias en Acción, se seleccionó una muestra de entidades financieras. Para la conformación de la muestra, se contactaron las siguientes entidades financieras: Banco Agrario, Bancolombia, Banco de Bogotá, BCSC-Banco Caja Social Colmena, Davivienda y Finamérica.

Como punto de partida del ejercicio se realizaron entrevistas con distintos funcionarios de estas entidades para lograr los siguientes objetivos:

- Explicar el Programa del gobierno sobre Familias en Acción y el interés de la Banca de las Oportunidades de aprovechar el Programa con un objetivo de profundización financiera de los beneficiarios del programa.
- Explicar la posible participación de las entidades financieras en el pago de subsidios del Programa de Familias en Acción a través de cuentas de ahorro especiales.
- Analizar con los funcionarios bancarios una estructura de costos aplicable a las cuentas de ahorro.

- Evaluar con las entidades financieras de manera preliminar los posibles problemas y opciones de solución a la estructuración de un esquema de cuentas de ahorro de bajo valor, o la estructuración de productos financieros alternativos, tales como la tarjeta prepago.

Como resultado de las reuniones preliminares con los bancos y de la consulta de literatura internacional ^{22/}, se estableció la siguiente estructura de rubros de costo vinculados a las cuentas de ahorro tradicional:

- **Costos de Originación de la Cuenta de ahorro**

- Asesoría al cliente
- Visita al cliente (en los casos en los que se realice)
- Evaluación de documentos
- Evaluación lavado de activos
- Apertura de cuenta
- Emisión libreta (cuando se considere indispensable para el producto)
- Emisión tarjeta débito
- Captura y validación de huella dactilar

- **Costos de Administración de la Cuenta de ahorro**

- Actualización de información
- Actualización libretas
- Actualización tarjetas débito
- Cierre de cuentas
- Informes y extractos trimestrales
- Consultas de saldo
- Atención de reclamos
- Consultas telefónicas y/o por cajero
- Transacciones relacionadas con depósitos y retiros

^{22/} / Ver las referencias internacionales citadas en el capítulo I de este trabajo.

- Fraudes
- **Costo de Administración de Efectivo relacionado con la cuenta de ahorro**
- Recolección, transporte y suministro de efectivo en sucursales y corresponsales no bancarios
 - Administración general de efectivo
 - Disponibilidad de efectivo para retiros
 - Pólizas de seguro
 - Seguridad física en el manejo de efectivo
- **Costo Financiero involucrado en las cuentas de ahorro tradicional**
- Pago de intereses (política al respecto: saldos mínimos promedios a partir de los cuales se paga, tasas nominales y efectivas, etc.)
 - Evaluación del margen del producto
- **Actividades de Apoyo a la Cuenta de ahorro**
- Mercadeo y promoción del producto y del programa
 - Asignación de costos indirectos correspondientes a tecnología y contabilidad
 - Otros
- **Costos de Regulación vinculados a la cuenta de ahorro tradicional**
- Encaje
 - Encaje marginal
 - Inversiones forzosas
 - Manejo del impuesto a las transacciones financieras
 - Seguro de depósito
 - Remisión de saldos de cuentas inactivas a la Tesorería Nacional

Una vez identificada la estructura de costos de la cuenta de ahorro tradicional, se envió a las entidades financieras un instructivo que permitiera recoger la información cuantitativa de costos y de ingresos de manera uniforme entre las entidades. El instructivo elaborado con este propósito se presenta como Anexo 2.1 a este capítulo.

Para la estimación de los costos de las cuentas de ahorro se sugirió que el ejercicio de los bancos se realizara teniendo en consideración dos escenarios alternativos:

- En el primer escenario deberían incluirse la totalidad de los rubros de costos, incluyendo pero analizando por separado aquellos relacionados con las exigencias de la regulación.
- En el segundo escenario se excluirían los costos de regulación y los que a juicio de la entidad financiera respectiva podrían ser excluidos de este producto específico.

Igualmente, se dieron a los bancos los siguientes parámetros y recomendaciones sobre el ejercicio:

- Respecto al lavado de activos, se asumió que la entidad financiera reportaría a las autoridades sólo aquellos casos en los cuales se identifiquen operaciones sospechosas, sin tener que diligenciar formatos especiales.
- Para este producto cada entidad asumiría un número limitado de transacciones (incluyendo consignaciones, retiros y consultas) sin costo para el usuario, por ejemplo un número de tres transacciones por mes.
- Para el costeo de este producto se asumió que las entidades atienden a los usuarios exclusivamente por las redes de cajeros, datáfonos y corresponsales no bancarios, excluyendo el uso de las oficinas bancarias.
- Se solicitó a las entidades financieras hacer explícitas las tasas que utilizarían para calcular el pago de intereses a estas cuentas, cuando ello aplique, y el rendimiento promedio estimado para el flotante que resulta del volumen de cuentas.

- Respecto al pago de intereses, las entidades deben hacer explícita la política al respecto: saldos mínimos promedios a partir de los cuales se paga, tasas nominales y efectivas, etc.
- Para todo el ejercicio las entidades financieras deberían tener en cuenta que algunos costos son variables en el agregado pero fijos por transacción y no necesariamente se afectan con el volumen de las transacciones o con el tamaño de los saldos (p.e. el costo de una transacción con tarjeta débito en las redes de tarjeta, aunque si es posible que las tasas de interés a pagar dependan del monto de los saldos^{23/}), mientras que otros, la mayoría, son fundamentalmente fijos en el agregado y su valor por transacción depende crucialmente del volumen de las transacciones (p.e. las pólizas de seguros, los ítems relacionados con la apertura de las cuentas y la mayor parte de los gastos administrativos y de apoyo a las cuentas de ahorro).

Debido a lo anterior, es importante hacer algún esfuerzo por identificar las diferencias en costos según tamaño de los saldos promedios, dada la importancia crucial que puedan tener los costos fijos en los costos totales.

Este supuesto permite que la estructura de costos pueda trabajarse con información unitaria en pesos mensuales por cuenta, incorporando las economías de escala. Aunque este supuesto no fue especificado en su cálculo, si se solicitó a los bancos tener en cuenta este aspecto.

2.2 TAMAÑO DE LAS CUENTAS DE AHORRO TRADICIONAL EN COLOMBIA

Como un elemento de referencia sobre cuentas de ahorro de bajo valor, en esta sección se presentan las cifras de cuentas de ahorro existentes para las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para mediados del 2007.

En el Cuadro No.2.1 se incluyen las cifras para cuentas de ahorro menores a 5 millones de pesos, cifra que parece un tanto alta para compararla con las que existirían en el Programa de Familias en Acción, aunque es la única información disponible.

^{23/} Se asume que no se presentan economías de escala en los costos variables.

CUADRO 2,1 DISTRIBUCION DE LAS CAPTACIONES DE AHORROS POR RANGOS SEGÚN TIPO DE ENTIDAD JUNIO DE 2007							
(Millones de pesos corrientes y unidades)							
	RANGOS (millones de \$)						Total
	(>0 y <5)	(>5 y <=10)	(>10 y <=20)	(>20 y <= 50)	(>50 y <=100)	(>100)	
AHORROS - BANCOS - \$Millones	5.987.054	2.918.873	3.406.780	4.130.737	2.357.323	35.305.653	54.106.420
Distribuc % de valores	11%	5%	6%	8%	4%	65%	100%
AHORROS - BANCOS - #Cuentas	30.466.108	416.518	248.849	137.800	33.891	26.090	31.329.256
Distribuc % de unidades	97%	1,33%	0,79%	0,44%	0,11%	0,08%	100%
CUENTA PROMEDIO-BANCOS-\$Miles	197	7.008	13.690	29.976	69.556	1.353.225	1.727
AHORROS-COOP FINANC - \$Millones	64.522	19.318	16.272	13.403	4.081	12.555	130.151
Distribuc % de valores	50%	15%	13%	10%	3%	10%	100%
AHORROS-COOP FINANC - #Cuentas	342.607	2.827	1.218	465	61	40	347.218
Distribuc % de unidades	99%	0,81%	0,35%	0,13%	0,02%	0,01%	100%
CUENTA PROMEDIO-COOP FINANC-\$Miles	188	6.833	13.360	28.824	66.909	313.874	375

Fuente: Calculos de los consultores con base en cifras del primer cuadro.

Del total del ahorro financiero realizado por las familias y empresas en los bancos, el 97% del número de cuentas y el 11% del valor corresponde a las cuentas con saldos menores a 5 millones. El saldo promedio para ese tipo de cuentas, a pesar de la amplitud del rango utilizado, era de \$197.000 a junio de 2007.

En cuanto a las cooperativas financieras vigiladas por la SFC, las cuentas de ahorro menores a 5 millones de pesos representaban a junio de 2007, respecto a los montos totales, el 99% en número de cuentas y el 50% en valor, con un saldo promedio de \$188.000.

Lo anterior muestra que los saldos promedios de más del 95% del numero de cuentas de ahorro que se manejan en el sector financiero formal no son tampoco muy altos, aunque por supuesto mayores a los esperados para las cuentas del Programa Familias en Acción.

2.3 VARIABLES RELEVANTES PARA EL ANALISIS DE COSTOS DE LAS CUENTAS DE AHORRO

El análisis de costos de las cuentas de ahorro debe incluir una serie de indicadores sobre cuyas expectativas pueden descansar las posibilidades de que los bancos comerciales y otras entidades financieras decidan participar en la transferencia de fondos entre el gobierno y los beneficiarios del Programa Familias en Acción.

Entre los principales indicadores se pueden destacar los siguientes.

- El tamaño promedio esperado de las cuentas de ahorro o saldos promedios esperados. La posibilidad que tengan los bancos de realizar utilidades depende fundamentalmente de esta variable. Se espera que por el bajo nivel, tanto de las transferencias involucradas, como también de los ingresos totales de las familias, estas tiendan a retirar los recursos puestos a su disposición en un lapso de tiempo muy corto (posiblemente menos de un día) a partir del momento que sean consignados por el gobierno.
- El número de días de permanencia de los depósitos para que los bancos puedan utilizar estos recursos en sus actividades de intermediación. Este punto se desprende del anterior, pues en la medida que los recursos permanecen más tiempo en los bancos, estos tendrán más posibilidades de realizar una intermediación rentable.
- Otro aspecto que afecta las posibilidades por parte de los bancos de obtener rentabilidades positivas, sobretodo en este tipo de cuentas de tan bajo valor, es el costo de las transacciones que realicen las familias, es decir, el número de consignaciones, retiros y consultas que efectúen multiplicado por el precio unitario que los bancos hayan establecido.
Por supuesto, una manera de reducir este costo es limitando la posibilidad de realizar transacciones a los cajeros automáticos, los corresponsales bancarios, el teléfono u otras fuentes de contacto con los bancos diferentes a las oficinas.
- El costo de las transacciones podría estar afectado por la necesidad de garantizar a las familias, desde el punto de vista del gobierno, un número mínimo de transacciones sin costo al mes. Naturalmente, los bancos también pueden modificar el monto del precio unitario de acuerdo a su estrategia de bancarización.
- De la política de fijación de precios a las transacciones que realicen los bancos podría deducirse el número de transacciones esperadas que efectuarían las familias y su monto promedio por transacción. Esto, por supuesto, afectaría el monto esperado del saldo promedio mensual de las cuentas.
- Algunos cobros que los bancos usualmente realizan para recuperar el costo de sus servicios pueden ser tomadas de manera flexible para este tipo de cuentas. Entre estos cobros se destaca la cuota de manejo para la tarjeta débito.

2.4 RESULTADOS DE LAS ENTREVISTAS Y DE LA INFORMACION SUMINISTRADA POR LAS ENTIDADES FINANCIERAS

De las seis entidades financieras contactadas, cuatro tenían información disponible sobre posibles esquemas de ahorro para ofrecer a los beneficiarios del Programa Familias en Acción. Una entidad no disponía de cifras contables sobre este tema, más allá del costo en tiempo de los funcionarios encargados de la apertura de una cuenta de ahorro. Otra entidad, con la cual se realizó la entrevista inicial y algunos contactos posteriores, no entregó información cuantitativa durante el tiempo de la consultoría, pese a los frecuentes contactos con la misma por parte de los consultores.

Por otra parte, de las entrevistas con los funcionarios de las entidades financieras se obtuvo no solamente información de costos sobre cuentas de ahorro, sino también información sobre alternativas de canalización o pago de los subsidios a los beneficiarios del Programa, que podrían ser de menor costo. Igualmente, de dichas reuniones se recabó información de mucho interés acerca de las características que deberían tener las cuentas de ahorro para cumplir con el objetivo buscado por el gobierno.

Esta sección, entonces, se divide en dos partes: a) Las cuentas de ahorro abiertas, sus costos y características y, b) las alternativas a las cuentas de ahorro abiertas.

Para este documento se entiende por cuentas de ahorro abiertas aquellas que permiten al ahorrador consignaciones, retiros y transferencias de recursos diferentes a los que recibiría dentro del Programa de subsidios de Familias en Acción. Su diferencia con las cuentas tradicionales se refiere a que los ahorradores no tendrían acceso a transacciones que se realicen en las oficinas, únicamente en cajeros automáticos, puntos de venta (algunos bancos) y corresponsales no bancarios (algunos bancos).

Las cuentas de ahorro cerradas se caracterizan por no permitir ningún tipo de transacción diferente al manejo de los recursos del Programa, es decir, no se permiten consignaciones, transferencias, retiros u otras transacciones relacionadas con recursos diferentes a los subsidios otorgados por el Programa.

2.4.1 Características y costos de las cuentas de ahorro abiertas diseñadas para atender a los beneficiarios del Programa Familias en Acción

a. Características que deberían tener las cuentas de ahorro abiertas

En las entrevistas con los funcionarios de las entidades financieras y en contactos posteriores con los mismos surgió una serie de ideas, comentarios y propuestas que deberían tenerse en cuenta a la hora de diseñar el mecanismo de pago de los subsidios a los beneficiarios del Programa a través de cuentas de ahorro abiertas. Un resumen de las ideas y comentarios surgidos en el trabajo es el siguiente:

- **Las entidades financieras no perciben, en general, que la apertura de cuentas de ahorro a las familias beneficiarias del Programa Familias en Acción sea rentable**, al menos en el corto y mediano plazos, pues es claro que los saldos promedios que se irían a manejar en este tipo de cuentas son muy pequeños, lo cual minimiza la posibilidad de realizar una intermediación en volúmenes suficientes.
- Sin embargo, las entidades financieras estiman que la atención a los beneficiarios del Programa mediante cuentas de ahorro, no implicaría la necesidad de realizar **inversiones** significativas adicionales en infraestructura física o tecnológica.
- En general, las entidades financieras no tienen un **sistema de contabilidad** que detalle los costos de cada producto de manera muy pormenorizada. Se tienen cifras de costos por actividades más que por insumo específico. Sin embargo, se solicitó hacer el mejor esfuerzo posible para establecer una información de costos que fuese útil para los propósitos de este trabajo.
- Dado que las entidades financieras consideran este negocio de cuentas de ahorro de baja denominación como un negocio de futuro y no de corto o mediano plazo, en sus cálculos de costos tienden a no incorporar todos los **costos indirectos** que generan estas cuentas, (administrativos y de otra índole), como una manera de acercarlas más a una situación de equilibrio financiero.

- Algunas entidades bancarias pueden **trabajar en red** (en tiempo real) para el caso de todas las transacciones de sus clientes y usuarios, incluyendo las transacciones realizadas en localidades distantes de los centros urbanos. Sin embargo, otras no tienen todavía esta posibilidad.
- Las entidades financieras que han tenido experiencias en el pasado con programas de entrega de subsidios similares a los del Programa Familias en Acción, por ejemplo para atender familias guardabosques, afirman que la posibilidad de **permanencia de las cuentas** de ahorro una vez se terminen los programas es muy baja.
- Las entidades financieras visitadas consideran que en el caso de las cuentas de ahorro el instrumento menos costoso de acceso para el cliente es **la tarjeta débito**.
- La mayoría de las entidades financieras tiende a eliminar la utilización de **la libreta de ahorro** pues la consideran más costosa que la tarjeta débito o el **Internet**, principalmente porque obliga a los ahorradores a acudir a las oficinas.
- La utilización de **celulares** para el manejo de cuentas de ahorro se considera todavía un producto del futuro que requiere aceptación cultural y mayor desarrollo tecnológico en el medio.
- La mayor parte de las entidades visitadas encuentran que el servicio a los clientes de cuentas de ahorro relacionadas con el Programa Familias en Acción, debe hacerse exclusivamente a través de **cajeros automáticos, líneas telefónicas o corresponsales no bancarios**, sin que se permita que los usuarios de dichas cuentas acudan a las oficinas, dado el mayor costo de este canal y la congestión que significaría la atención de una magnitud de usuarios como la prevista. Esta característica diferencia la cuenta de ahorro abierta de la tradicional.
- Algunas entidades son renuentes a entrar a este tipo de programas de cuentas de ahorro por la **congestión que generarían en las oficinas** o, aún, en los cajeros automáticos, con la desmejora del servicio que esto implicaría para los clientes tradicionales. Por ello plantean alternativas como la cuenta cerrada o la tarjeta prepago.
- Una **forma de descongestionar las oficinas** o cajeros automáticos y lograr mayor eficiencia al efectuar los pagos de los subsidios del Programa Familias en

Acción, consiste en distribuir su pago durante el bimestre en función de los números de las cédulas de las cabezas de familia. También se sugiere que los valores sean girados en múltiplos de \$10.000.

- Las entidades financieras más grandes incluyen el **costo del manejo del efectivo** en el costo de las transacciones. Esta decisión es razonable para la atención de cuentas de ahorro con la infraestructura física actual de dichas entidades (oficinas y cajeros automáticos). Sin embargo, las cosas cambiarían si tuvieran que atender ahorradores en municipios donde no poseen oficinas ni cajeros, o si la red de corresponsales no bancarios se expande significativamente.
- Sin embargo, las entidades de tamaño mediano o pequeño consideran que el costo del **manejo de efectivo** es significativo a la hora de mantener la liquidez necesaria para este tipo de cuentas de ahorro. En el manejo del efectivo parece presentarse unas importantes economías de escala y aglomeración.
- Las entidades financieras consideran que se requiere una **promoción y capacitación especial a los usuarios** de cuentas de ahorro para beneficiarios del Programa Familias en Acción, pues es seguro que en un principio los costos serán más altos, debido a la pérdida de tarjetas y al mal uso que puedan hacer los usuarios con respecto al número de consultas o retiros de muy bajo valor en cada transacción. El aprendizaje que se requiere, debería coordinarse y realizarse en buena parte con funcionarios municipales.
- Si bien la Superintendencia Financiera exige la **entrega mensual de extractos** de las cuentas de ahorro a los ahorradores con determinados montos de ahorro, esta exigencia debería eliminarse para este tipo de cuentas.
- Dentro de las alternativas de cuentas de ahorro para atender a los beneficiarios del Programa Familias en Acción, algunos bancos plantean una **cuenta de ahorro cerrada**, es decir, que sólo pueda recibir ingresos y pagos del programa. En este caso, los costos de **control de lavado de activos** son mínimos ^{24/}.

^{24/} El SARLAFT, o Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo aplicable al sistema financiero, incluye en su capítulo 11, numeral 4.2.2.1.1.2, literal j, la siguiente excepción a la obligación de las entidades financieras de realizar entrevistas o llenar formularios para la vinculación de cada cliente: “Las cuentas de ahorro abiertas a nombre de los beneficiarios del programa Familias en Acción administrado por la Agencia Presidencial para la Acción Social y la Cooperación Internacional (Acción Social), siempre que estén destinadas exclusivamente al manejo de los recursos provenientes de dicho programa.” (subrayado de los consultores).

Otra ventaja de un esquema de cuenta de ahorros cerrada consiste en que permite evitar un uso indebido de los incentivos especiales que diseñe el Estado para las cuentas de ahorro relacionadas con el Programa Familias en Acción.

- Con el fin de reducir los costos administrativos de la cuenta de ahorro, la **entrega física de la tarjeta débito** relacionada con la cuenta de ahorro **y de la clave correspondiente** debería hacerse a través de las alcaldías municipales, o del Sisben donde disponga de oficinas. Lo importante es no utilizar la red de oficinas de las entidades bancarias para este propósito.
- En la mayoría de los municipios, el **Enlace Municipal** o funcionario que intermedia entre los programas sociales del gobierno central y los beneficiarios directos, puede tomar un papel muy activo en la distribución física de las tarjetas y las actividades de capacitación de los usuarios en el manejo de sus cuentas de ahorro.
- Un elemento crítico para reducir los costos de la cuenta de ahorro asociada al Programa consiste en **limitar el número de transacciones sin costo**, tales como consultas y retiros. Esto permite reducir o eliminar la **cuota de manejo** asociada a la tarjeta débito.

Algunas entidades incluyen restricciones (costo al usuario) al número de transacciones que pueden realizar los usuarios únicamente por el lado de los retiros y consultas, no incluyendo en dichas restricciones las consignaciones, para el caso de una cuenta de ahorro abierta a ingresos provenientes de fuentes diferentes a los subsidios del Programa.

b. Costos asociados a las cuentas de ahorro abiertas en la muestra de entidades seleccionadas para este estudio

En el proceso de análisis de la información suministrada por las entidades financieras incluidas en la muestra se encontraron diversas interpretaciones sobre algunos aspectos incluidos en los formularios e instrucciones utilizados para solicitar la información de costos de las cuentas de ahorro abiertas.

Esta diversidad de interpretaciones, en algunos aspectos, requirió de reuniones y contactos adicionales que permitieran revisar, por parte de las mismas entidades, las cifras inicialmente suministradas.

Algunos de estos aspectos son los siguientes:

- En cuanto a si las cuentas de ahorro tuviesen una duración de solo un año o más bien de tres años, que es la duración del Programa de Familias en Acción, se consideró una duración anual.
- Se indagó a las entidades sobre si habían incluido en las cifras los costos de oportunidad del capital o, en este caso, de los recursos a utilizar. Todas incluyen en sus cifras este concepto.
- Se solicitó adicionalmente a las entidades que incluyeran algún estimativo de rentabilidad o margen de utilidad mínimo para prestar el servicio de cuentas de ahorro para los propósitos del Programa. . Respecto a las entidades que no suministraron dicha información se estimó una rentabilidad o margen de acuerdo a la información suministrada por las demás entidades.
- Aunque el Banco Agrario no suministró formalmente la información de costos, debido a que no dispone de un sistema de contabilidad de costos por actividades, sí ofreció, durante la entrevista, una serie de elementos de costo que permitieron construir una estructura de costos, complementada con asignaciones de costos promedia, según los resultados de otros bancos e información que suministran las diferentes entidades a la Superintendencia Financiera.
- Los costos por pago de intereses no fueron incluidos por la mayoría de las entidades pues consideraron que los saldos promedios que se generarían para este tipo de cuentas serían muy pequeños.

El Cuadro No.2.2 y la Gráfica No.2.1 presentan los costos de las diferentes entidades que reportaron la información, sin que se identifique ninguna de dichas empresas y sin incluir los costos de la regulación.

CUADRO No.2.2 RESUMEN DE COSTOS MENSUALES DE LAS CUENTAS DE AHORRO DE ALGUNAS ENTIDADES FINANCIERAS, 2008								
(Pesos por cuenta/mes)								
Cuentas de Ahorro Tradicionales								
Rubros de Costo	Banco 1	Banco 2	Banco 3	Banco 4	Promedio ponderado bancos cuentas tradicionales g/	Participación costos sin utilidades	Participación costos con utilidades	Compañía de Financiamiento Comercial
APERTURA Y ORIGINACION								
Apertura y emisión tarjeta a/	733	1.268	414	2.716	1.010	20,7%	18,3%	469
ADMINISTRACION DE LA CUENTA								
Reposición tarjeta y/o libreta b/	-	298	-	608	162	3,3%	2,9%	132
Cancelación cuenta	-	448	-	-	108	2,2%	2,0%	117
Dispersión y manejo de efectivo c/	155	-	2.100	2.100	1.295	26,5%	23,5%	4.079
Otros costos administrativos	-	1.150	940	-	707	14,5%	12,8%	672
Consultas y reclamos	249	466	837	924	670	13,7%	12,1%	407
Depósitos y retiros	640	659	587	924	663	13,6%	12,0%	1.125
EGRESOS FINANCIEROS								
	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,01%	0,01%	126
ACTIVIDADES DE APOYO d/								
Mercadeo y promoción	352	-	352	352	268	5,5%	4,8%	1.720
Costos indirectos tecnología	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%	340
Administración general	0	0	-	-	-	0,0%	0,0%	1.380
Costos sin utilidades e/								
	2.130	4.289	5.230	7.624	4.883	100,0%	88,5%	8.847
Utilidades 13% f/	277	558	680	991	635		11,5%	1.150
Utilidades 30% f/	639	1.287	1.569	2.287	1.465			2.654
Costos totales sin regulación (13%)								
	2.407	4.847	5.910	8.615	5.517		100,0%	9.997
Costos totales sin regulación (30%)								
	2.769	5.576	6.799	9.912	6.347			11.501

Fuente: Construido con información suministrada por las entidades financieras respectivas. Ver notas para excepciones.

Notas:

a/ En los gastos de apertura del Banco 2 se incluyen costos de tecnología, los cuales deberían ir en costos de apoyo.

b/ La cifra de reposición del plástico del Banco 4 corresponde a la tarifa que cobra según cifras reportadas a la Superintendencia Financiera, disminuida parte para incluir costos de apoyo.

c/ Incluye manejo de efectivo y consignaciones realizadas por el gobierno a cada cuenta. La cuenta cerrada del Banco 3 incluye aquí los costos de actividades de tipo administrativo y de apoyo. Para el Banco 4 se asumieron los mismos costos del Banco 3

d/ Para el Banco 1 se utilizó la misma cifra del Banco 3 pues no la aplican debido a que asumen que estas labores deben ser del gobierno. El Banco 2 incluye este tipo de costos en otros rubros como el de la apertura de la cuenta y en otros costos administrativos. La cuenta cerrada del Banco 3 incluye los costos de apoyo en los costos de dispersión y manejo del efectivo. El Banco 4 incluye los costos de apoyo en otros costos.

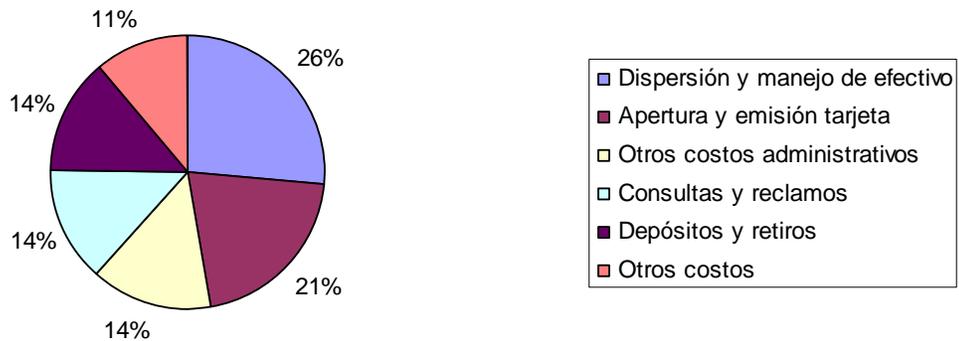
e/ Los costos totales sin utilidades incluyen los costos de oportunidad del capital

f/ Se asumen utilidades para clientes corporativos o de gobierno central (12%-13%) y utilidades para clientes de menor capacidad de negociación (25%-30%).

g/ Se pondera cada cifra de costo por la participación que tiene cada banco en los montos totales de ahorro tradicional captados por dichos bancos para cuentas menores a 5 millones de pesos.

GRAFICA No.2.1 PARTICIPACION % DE LOS PRINCIPALES COSTOS DE LAS CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS-BANCOS, 2008

Costo promedio mes/cuenta: \$4.883



Un aspecto que llama la atención de las cifras, que ya había sido observado por los consultores para otro tipo de productos bancarios, son las importantes diferencias que se observan en las estructuras de costos si se comparan unos bancos con otros. Esto puede ser debido a la ausencia casi generalizada de sistemas de contabilidad por actividad, lo cual lleva a asignaciones de costos que enfatizan aspectos diversos de recuperación de los mismos y a prácticas también muy diversas de asignación de costos y gastos indirectos o de recuperación de costos de capital.

Lo anterior se puede observar en diferencias importantes en, por ejemplo, los costos de apertura de las cuentas, con un rango que va de \$414 a \$2.716 mensuales por cuenta. Igual consideración puede realizarse para los costos de administración de la cuenta con un rango que va de \$1.044 a \$4.556 mensuales por cuenta (Cuadro No.2.2).

Es claro que aún en bancos con costos totales similares, la discriminación de los costos por rubro o grupo de ellos (originación, administración, apoyo) es diferente, debido, como se mencionó, a los diferentes criterios y énfasis que otorgan las entidades a la recuperación de los diferentes rubros o actividades generadoras de costo.

Es posible, sin embargo, obtener un costo promedio ponderado para cada rubro, utilizando para ponderar los rubros de costo de cada banco por su participación porcentual en las captaciones en cuentas tradicionales de ahorro con saldos menores a 5 millones de pesos, respecto al total captado de este tipo de cuentas por los mismos bancos utilizados en la muestra (Cuadro No.2.3).

CUADRO No.2.3 AHORRO TRADICIONAL: SALDOS A NOVIEMBRE DE 2007 DE LOS BANCOS DE LA MUESTRA										
(Pesos y porcentajes)										
	RANGOS EN MILLONES DE PESOS							TOTAL	Participación en cuentas rango 0 a 5 con Davivienda	Participación en cuentas rango 0 a 5 sin Davivienda
	>0 y <=5	>5 y <=10	>10 y <=20	>20 y <= 50	>50 y <=100	>100				
ENTIDADES	(Millones de pesos)							TOTAL		
Total Bancos	5.985.846	2.950.983	3.436.148	4.194.728	2.328.048	39.153.803	58.049.556			
Total Entidades Financieras	6.051.172	2.971.314	3.452.686	4.208.241	2.332.571	39.174.660	58.190.644			
Banco de Bogotá	536.794	258.151	299.296	375.968	229.197	5.998.114	7.697.521	12,0%	15,5%	
Bancolombia	1.583.566	824.494	954.131	1.213.502	651.578	6.252.269	11.479.539	35,5%	45,7%	
Banco Caja Social	835.166	373.467	391.768	434.072	198.243	1.069.552	3.302.269	18,7%	24,1%	
Banco Davivienda	989.426	509.176	573.161	727.831	402.585	4.817.804	8.019.983	22,2%		
Banco Agrario	511.919	226.754	311.549	231.155	105.286	1.024.340	2.411.003	11,5%	14,8%	
Subtotal Muestra	4.456.870	2.192.043	2.529.904	2.982.529	1.586.890	19.162.080	32.910.315	100,0%	100,0%	
Subtotal Muestra sin Davivienda	3.467.444	1.682.866	1.956.744	2.254.697	1.184.305	14.344.275	24.890.331			
Participación en Total Bancos	74,5%	74,3%	73,6%	71,1%	68,2%	48,9%	56,7%		57,9%	
Participación en Total Entidades Financieras	73,7%	73,8%	73,3%	70,9%	68,0%	48,9%	56,6%		57,3%	

Fuente: Información de la Superintendencia Financiera de Colombia correspondiente a noviembre de 2007.

Las cifras muestran la siguiente discriminación porcentual de los costos, sobre un promedio de \$5.303 mes/cuenta, sin considerar todavía aspectos de márgenes de utilidad o regulación (Cuadro No.2.2):

- Costo promedio de \$1.010 mes/cuenta para los costos de originación de la cuenta y de emisión de la tarjeta débito, costos que representan el 20.7% del costo total.
- Costo promedio de \$3.604 mes/cuenta para los costos de administración de la cuenta, con una participación del 73.8% del costo total.
- Costo promedio de \$268 mes/cuenta para los costos de apoyo a las cuentas, para una participación de este rubro del 5.5% del costo total.

Para el caso de las utilidades, dado que no se conoció una apreciación al respecto para todas las entidades, pero sí un rango dado por algunas (entre 13% y 30% de margen, según cliente), se estimaron dos alternativas de utilidades utilizando los dos extremos del rango.

Con un margen de utilidad del 13% sobre costos, los costos de originación de la cuenta representan el 18.3% del costo total con utilidades, los costos de administración alcanzan el

65.3%, los de actividades de apoyo a la cuenta el 4.8% y las utilidades el 11.5% del total de costos más utilidades.

En el caso de algunos bancos que no incluyeron costos de promoción y mercadeo necesarios para captar ahorros, pues asumieron que el gobierno les enviaría los ahorradores, lo que no parece que vaya a ser de dicha forma, se les adicionaron, en un escenario alternativo de costos, los costos de apoyo con cifras similares a las de aquellos que sí las suministraron (ver Cuadro No.A2.1 en el Anexo al capítulo).

Del análisis de los costos de la CFC que suministró la información, se puede concluir que este tipo de entidades, sin mayor experiencia en la captación de ahorros tradicionales y con un tamaño relativamente pequeño que no le permite actuar sino en unas pocas localidades, tienen un costo absoluto muy alto comparativamente con los bancos, en gran parte debido a las dificultades y costos del manejo de efectivo y a la necesidad de realizar inversiones y adaptaciones tecnológicas que muchos de los bancos ya han efectuado. Las economías de escala, aglomeración y aprendizaje juegan en contra de este tipo de entidades comparativamente pequeñas.

2.4.2 Instrumentos alternativos a las cuentas de ahorro abiertas

Como instrumentos alternativos a la cuenta de ahorro abierta se mencionaron y se obtuvo información de los dos siguientes: Cuentas de ahorro cerradas y tarjetas prepago.

a. Cuentas de ahorro cerradas

i) Características

Estas cuentas de ahorro serían diseñadas específica y exclusivamente para manejar los recursos del Programa. La cuenta cerrada no permitiría abonos a la cuenta diferentes a los del Programa, ya sea se trate de consignaciones, transferencias o similares. Tampoco podría ser utilizada para efectuar operaciones de pago por canales electrónicos como transferencias entre cuentas, pagos a terceros o afiliación para pagos a través de débito automático.

Las ventajas que se mencionan para la apertura de este tipo de cuentas de ahorro cerradas son las siguientes: a) No habría que realizar controles específicos respecto al tema del lavado de activos, los cuales son costosos y, b) se reducirían las posibilidades de evasión fiscal y utilización de las cuentas para realizar negocios en beneficio propio y de terceros, pues se ha detectado que en algunos casos se utilizan las cuentas para realizar pagos de terceros, cobrando una comisión el titular de la cuenta, para aprovechar exenciones otorgadas por el Estado a este tipo de instrumentos.

Como argumento en contra de la utilización de las cuentas de ahorro cerradas, en lugar de las cuentas de ahorro abiertas, se puede mencionar que representan un avance menor en el camino del proceso de bancarización. El ahorrador no estaría en la posibilidad de utilizar la cuenta para consignar ingresos adicionales o para efectuar pagos diferentes a los contemplados en el Programa (salud y educación).

No obstante, sí representan una aproximación importante pues el ahorrador estaría en contacto directo con una entidad financiera, tendría una cuenta de ahorro a su nombre y manejaría instrumentos financieros como la tarjeta débito y los cajeros electrónicos.

ii) Costos de las cuentas de ahorro cerradas

Los costos de una cuenta de ahorro cerrada son relativamente similares a los de las cuentas abiertas pues, para algunos bancos, se presentan ahorros en el control del lavado de activos por las razones que se han anotado anteriormente.

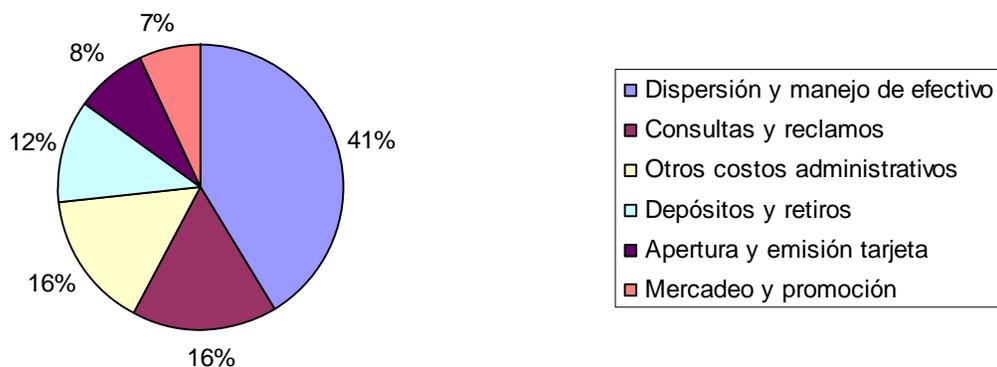
Sin embargo, aunque para el único banco que presentó dicha alternativa de cuenta cerrada sí le resulta menos costosa la cuenta cerrada que la abierta, para algunos de los bancos que únicamente presentaron cuentas de ahorro cerradas, los costos de las mismas resultaron más bajos que los de la cuenta cerrada mencionada, resultando que para el promedio que se utiliza en este estudio, las cuentas de ahorro cerradas resultaron más costosas que las abiertas, como se verá en seguida.

Los niveles de costo promedio de las cuentas cerradas, y la participación porcentual de los principales rubros de costo, serían los siguientes (Cuadro No.2.4 y Gráfica No.2.2):

CUADRO No.2.4 COSTOS MENSUALES DE LAS CUENTAS DE AHORRO CERRADAS, 2008			
(Pesos por cuenta/mes)			
Rubros de Costo	Banco 3	Participación porcentual respecto a costos sin utilidades	Participación porcentual respecto a costos con utilidades
APERTURA Y ORIGINACION			
Apertura y emisión tarjeta	414	8,1%	7,2%
ADMINISTRACION DE LA CUENTA			
Reposición tarjeta y/o libreta	4.314	84,9%	75,2%
Cancelación cuenta			
Dispersión y manejo de efectivo a/	2.100	41,3%	36,6%
Otros costos administrativos	790	15,6%	
Consultas y reclamos	837	16,5%	
Depósitos y retiros b/	587	11,6%	10,2%
PAGO DE INTERESES			
ACTIVIDADES DE APOYO			
Mercadeo y promoción	352	6,9%	6,1%
Costos indirectos tecnología /contabilidad	352	6,9%	
Administración general	-	0,0%	0,0%
	-	0,0%	
Costos sin utilidades	5.080	100,0%	88,5%
Utilidades 13% c/	660		11,5%
Utilidades 30% c/	1.524		
Costos totales sin regulación (13%)	5.740		100,0%
Costos totales sin regulación (30%)	6.604		
Fuente: Construido con información suministrada por las entidades financieras respectivas.			
Notas:			
a/ Incluye manejo de efectivo y consignaciones realizadas por el gobierno a cada cuenta.			
b/ Permite 3 retiros sin costo y se espera igual número de transacciones.			
c/ Se asumen utilidades para clientes corporativos o de gobierno central (12%-13%) y utilidades para clientes de menor capacidad de negociación (25%-30%).			

**GRAFICA No.2.2 PARTICIPACION % DE LOS PRINCIPALES
COSTOS DE LAS CUENTAS DE AHORRO CERRADAS BANCOS,
2008**

Costo promedio mes/cuenta : \$5.080



- Los costos de originación y apertura se limitan a la expedición de la tarjeta débito, representando \$414 mes/cuenta, con una participación de 8.1% de los costos sin considerar las utilidades.
- Los costos de administración de la cuenta, básicamente costos de distribuir los recursos girados por el Gobierno en las cuentas individuales más los costos de retiros, suman \$4.314 mes/cuenta, con una participación del 84.9% en los costos totales.
- Los costos de apoyo a las cuentas (mercadeo y promoción), \$352 por mes/cuenta, representan el 6.9% de los costos totales.

Con un margen de utilidad sobre costos del 13%, los anteriores rubros de costo representarían respectivamente 7.2% (originación y emisión), 75.2% (administración de la cuenta) y 6.1% (actividades de apoyo) de la suma de costos y utilidades. Estas últimas representarían el 11.5% del mismo total.

b. La tarjeta prepago

i) Características

Algunas entidades financieras de la muestra seleccionada para este estudio están en disposición de ofrecer otro instrumento de manejo de los recursos del subsidio al Programa de Familias en Acción que no involucra la apertura de cuentas de ahorro y, por lo tanto, es de mucho menor costo para las entidades que las mismas cuentas. Este instrumento es conocido como tarjeta efectiva, tarjeta prepago, tarjeta monedero, o tarjeta recargable, entre otras denominaciones.

Estas tarjetas funcionan contra una cuenta central de la entidad que suministra los recursos (el gobierno en este caso), a la cual se le adicionan los códigos de los beneficiarios o usuarios, de tal forma que cuando estos efectúen retiros, o realicen compras en POS, lo hagan contra la mencionada cuenta y su cupo asignado o disponible. Esto permite la utilización de los dineros por parte de los beneficiarios sin necesidad de abrir cuentas corrientes o de ahorro.

Estas tarjetas prepago se utilizan actualmente de manera masiva para usos tan variados como el manejo de nóminas, el pago de subsidios de las Cajas de Compensación Familiar, el otorgamiento de premios en actividades promocionales, el pago de viáticos y dividendos de inversiones, la administración de caja menor, la entrega de remesas en Colombia, entre otros muchos posibles usos.

Para algunas entidades financieras, estas tarjetas prepago solo tendrían acceso a los cajeros electrónicos, mientras que para otras también se podrían realizar compras directas con las mismas (uso en POS). También se contempla su posible utilización a través de los correspondientes no bancarios. Las transferencias de dinero con estas tarjetas ocurren en tiempo real y por ello se requiere de la utilización de un PIN o clave, lo cual otorga mayor seguridad a los usuarios.

El retiro de dinero, o las consultas con las tarjetas prepago (exitosas o fallidas), tienen un costo. No hay costos de apertura de cuentas más allá del de la expedición del plástico. Los principales costos para el usuario de las tarjetas prepago son la expedición y distribución de los

plásticos, las mismas transacciones que realiza el usuario y la cuota de manejo en la medida que la tarjeta es recargable. Por supuesto, los costos de manejo de efectivo son los mismos que en el caso de las tarjetas débito y también soportan costos de tecnología, directos y de apoyo, aunque en el agregado de menor proporción que la tarjeta débito.

Uno de los problemas que debe mencionarse con la utilización de tarjetas prepago, en vez de las cuentas de ahorro, consiste en que éstas no corresponden a un avance directo en el proceso de bancarización, que constituye un propósito central de la Banca de las Oportunidades y de la política gubernamental que trata de acercar a la población de menores ingresos a los beneficios del mayor acceso al sistema financiero formal. Este propósito sí es cumplido por las cuentas de ahorro abiertas (casi plenamente^{25/}) y por las cuentas de ahorro cerradas (parcialmente).

En este entendido, la propuesta de la tarjeta prepago se podría ver como un medio de entregar subsidios de una forma más económica a poblaciones en situaciones de riesgo y extrema pobreza. Este objetivo debe balancearse, por supuesto, con el objetivo de avanzar en el proceso de bancarización, pero a un costo mayor para el contribuyente.

La tarjeta prepago podría tomarse como una aproximación inicial al tema de la bancarización, en la medida en que las entidades financieras emiten las tarjetas y su uso exige un proceso de aprendizaje y familiarización de los usuarios con instrumentos de pago electrónicos, utilizados en gran medida por las entidades bancarias.

ii) Costos de las tarjetas prepago

Las tarjetas prepago presentan el nivel de costo más bajo, como era de esperarse, entre todas las alternativas consideradas, con un promedio de \$1.940 mes/cuenta). Las dos entidades que suministraron sus cifras presentan una muy grande diferencia tanto en los totales de los costos (\$978 y \$2.901 mes/cuenta) como también en los componentes de dichos totales (Cuadro No.2.5).

^{25/} El casi corresponde a que los ahorradores no tendrían acceso a las oficinas de las entidades financieras.

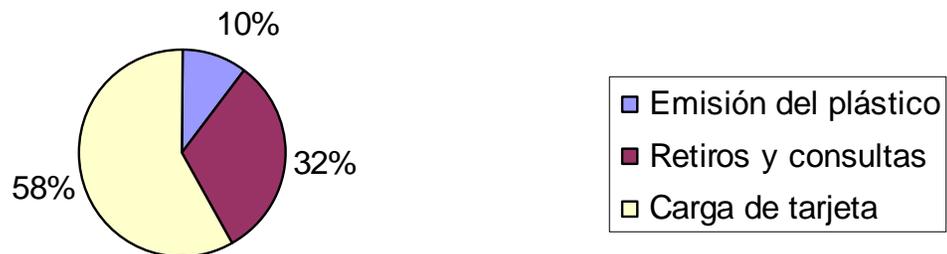
La distribución de los costos promedio de las tarjetas prepago es la siguiente (Cuadro No.2.5 y Gráfica No.2.3):

CUADRO No.2.5 COSTOS MENSUALES DE LAS TARJETAS PREPAGO DE ALGUNAS ENTIDADES BANCARIAS, 2008					
(Pesos por tarjeta)					
Rubros de costo	Banco 1	Banco 3	Promedio b/	Participación porcentual en costos sin utilidades	Participación porcentual en costos con utilidades
Emisión del plástico	183	214	199	10,2%	9,1%
Administración de la cuenta	795	2.687	1.741	89,8%	79,4%
Retiros y consultas	640	587	614	31,6%	28,0%
Carga de tarjeta	155	2.100	1.128	58,1%	51,4%
Actividades de apoyo	-	-	-	0,0%	0,0%
Costos totales sin utilidades	978	2.901	1.940	100,0%	88,5%
Utilidades mínimas (13%) a/	127	377	252		11,5%
Costos totales sin regulación	1.106	3.278	2.192		100,0%

Fuente: Construido con información suministrada por las entidades financieras respectivas, con algunas excepciones (ver notas).
Notas:
a/ Se asumen márgenes de utilidad con clientes corporativos o del gobierno central, con alta capacidad de negociación.
b/ No se ponderan aquí las cifras de costo debido a que no existe un elemento objetivo de ponderación como sí existe en el caso de las cuentas de ahorro. La tarjeta prepago es un producto relativamente nuevo.

GRAFICA No.2.3 DISTRIBUCION % DE LOS COSTOS DE LAS TARJETAS PREPAGO BANCARIAS, 2008

Costo promedio \$1.940 mes/cuenta



- El 10.2% de los costos totales corresponde al costo de emisión del plástico; \$199 mes/cuenta, con diferencias de \$183 en un banco y \$214 en el otro.
- El costo de administración de la cuenta, \$1.741 mes/cuenta, representa el 89.8% del costo total, con diferencias también entre los dos bancos: \$795 uno y \$2.687 el otro.
- Si se calcula un 13% de margen sobre el costo total como utilidades, la distribución de los costos + utilidades de la tarjeta prepago quedaría así: 9.1% emisión del plástico, 79.4% administración de la cuenta y 11.5% utilidades.

2.5 LA COORDINACIÓN CON LOS MUNICIPIOS

Como se mencionó anteriormente, un funcionario del municipio, el Enlace Municipal del Programa Familias en Acción, tiene el listado de las familias beneficiarias, con la codificación de cada una. En dicho listado, las familias están ordenadas alfabéticamente por el apellido de la madre titular, contiene el código de la familia, el número del documento de identificación de la madre titular y los valores del subsidio liquidados a cada una de las familias por la Unidad de Coordinación Nacional.

El listado mencionado es utilizado por el Enlace Municipal para entregar a cada responsable de las familias el respectivo extracto de (derecho de) pago de los beneficios monetarios del Programa.

De la misma manera, el Enlace Municipal puede, con la colaboración de otro funcionario (del banco emisor de la tarjeta), entregar los plásticos a las familias, ya sea de tarjeta débito o de la tarjeta prepago (uno entrega el plástico, otro la clave). De esta manera, la distribución de las tarjetas débito o de prepago asociados al Programa Familias en Acción será menos costosa para las entidades financieras.

Respecto a la capacitación de los usuarios de las tarjetas débito o prepago, la Unidad de Coordinación Regional (UCR) tiene entre sus funciones la de capacitar al Enlace Municipal en todos los temas relacionados con los pagos a las familias. Este último funcionario, a su vez, tiene como función, entre otras, la de citar a las madres titulares para que de manera ordenada acudan a recibir o a retirar los subsidios a los bancos y la de orientarlas en los pasos que deben cumplir para reclamar el dinero de los subsidios.

De acuerdo con lo anterior, el Enlace Municipal, en el caso de la utilización de tarjetas plásticas, debería ser el funcionario indicado para capacitar a los titulares de las tarjetas, informándoles no solo de la manera correcta de utilizarlas sino también de los derechos y limitaciones que conlleva su uso (información a que tienen derecho, número de transacciones sin costo, costo de las transacciones si exceden dicho límite, etc.).

Por supuesto, los enlaces municipales, previa coordinación entre los bancos y la UCR respectiva, deberían recibir una capacitación intensiva por parte de funcionarios de las entidades bancarias, teniendo la posibilidad de realizar consultas permanentes y directas con dichos funcionarios para poder otorgar una eficiente asesoría a las madres titulares.

Para todo tipo de problemas que puedan surgir en el manejo de las cuentas de ahorro o de las cuentas centralizadas existen a nivel nacional y municipal instancias previstas para dar una solución a los mismos. A nivel nacional existe la Unidad Coordinadora Nacional mientras a nivel municipal existe la Unidad Coordinadora Regional.

2.6 ALTERNATIVAS DE RECUPERACION DE COSTOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS IMPUTABLES A LA CUENTA DE AHORRO DE BAJA DENOMINACIÓN, O A LA TARJETA PREPAGO, ASOCIADAS AL PROGRAMA FAMILIAS EN ACCIÓN

Los bancos recuperan los costos y generan utilidades recurriendo a actividades de intermediación y de inversiones con las captaciones realizadas y cobrando comisiones por los servicios prestados a los mismos ahorradores. Igualmente, incurren en otros costos como los de la regulación, los que también deben ser recuperados con los ingresos mencionados.

Una dificultad con los posibles ingresos generados por las cuentas de ahorro o las tarjetas prepago que servirían como instrumentos para canalizar los subsidios del Programa Familias en Acción es el bajo monto de los saldos promedios esperados de los ahorros que mantendrían los beneficiarios. Las sumas involucradas son muy pequeñas por familia y los ingresos provenientes de otras fuentes seguramente muy escasos, de tal forma que es seguro suponer que las familias retiren rápidamente los dineros que se les asignen, no permitiendo que los bancos realicen una intermediación suficientemente rentable.

Igualmente, es difícil pretender que los bancos recuperen sus costos por medio de las comisiones cobradas a los servicios prestados, básicamente la cuota de manejo y las tarifas por las transacciones. Una comisión mensual de \$7.500, por ejemplo, más las tarifas de 2 o 3 transacciones durante el mes (una consulta y un retiro, por ejemplo) sumarían entre ambos posiblemente \$8.500 o \$9.000 mes/cuenta, lo que representa más del 15% de los ingresos mensuales recibidos. Este es un porcentaje muy alto y, por lo tanto, no se puede esperar mucho sobre las posibilidades de recuperar costos por este lado.

El gobierno debe contemplar, entonces, la necesidad de subsidiar la apertura y mantenimiento de las cuentas, considerando unos cobros muy pequeños, si alguno, por cuota de manejo. Por comisiones es bien difícil, pues la mayoría de las entidades ofrecen unas pocas transacciones sin costo, las cuales serían suficientes para el manejo de las cuentas por parte de las familias.

Los costos de la regulación no son muy importantes, fuera del tema del lavado de activos que ya se incluyó al contemplar la posibilidad de tener cuentas de ahorro cerradas. La no

importancia de estos costos, para este tipo de cuentas de ahorro, deriva de los muy bajos niveles esperados de saldos promedios para las mismas. Los costos de la regulación se vuelven importantes cuando se consideren las contraprestaciones que deberá otorgar el Gobierno, básicamente si dentro de estas contraprestaciones se considera la existencia de un flotante previo al pago de los subsidios a las familias.

Vistas así las cosas, las alternativas abiertas al Gobierno, o combinación de las mismas, para financiar la apertura y administración de las cuentas de ahorro por parte de los bancos son básicamente cuatro: un flotante, un subsidio directo por cuenta, una cuota de manejo aún muy baja pagada por los ahorradores y exenciones a la regulación.

2.6.1 El Flotante

Un modelo financiero simplificado ilustra con claridad tanto el tamaño del flotante como el valor promedio del mismo. Este modelo asume los siguientes supuestos:

- El número de transacciones es de solo 2: una consulta y un retiro.
- Las familias retiran todo el subsidio el mismo día en que es puesto a su disposición por el Gobierno.
- Se utiliza como instrumento de acceso a la cuenta de ahorros la tarjeta débito.
- Los costos utilizados son los promedios que surgieron de las estructuras de costos de las cuentas de ahorro abiertas y cerradas y la tarjeta prepago.
- Los ingresos de los bancos provienen únicamente de su actividad de intermediación y no hay, inicialmente, ingresos derivados de cuotas de manejo o comisiones.
- Los únicos ingresos adicionales diferentes a los de la intermediación, en la alternativa regulada, son los rendimientos de las inversiones forzosas y el encaje. Los costos adicionales de la regulación (no operativos) están representados en el seguro neto de depósito.

Los dos primeros supuestos tienen su razón de ser en el muy bajo monto absoluto que está puesto a disposición de las familias, \$57.500 por mes para cada una. Un monto tan bajo como este es retirado casi el mismo día en que aparece en las cuentas del ahorrador, de tal forma

que los saldos promedios disponibles para realizar una intermediación rentable son muy pequeños, estimados en \$1.922 mes/cuenta. Además, todos los bancos consideran que los ahorradores tienen derecho a realizar al menos 2 o 3 transacciones libres de costo.

a. Cuentas de ahorro abiertas

El flotante promedio necesario para cubrir los costos de las cuentas y producir un margen de utilidad mínimo sobre costos (del 13%) es el suficiente para generar unos ingresos de intermediación financiera por \$5.377 mes/cuenta. Para generar dichos ingresos se requiere contar con un flotante o saldo promedio mensual disponible de \$706.442 mes/cuenta por un período de 368 días, calculados a una tasa de interés anual efectiva de 10.71%^{26/} (Cuadro No.2.6).

^{26/} Para efectos de estimar el valor del flotante y su duración se utilizó la tasa del DTF más 1.5 puntos adicionales vigente el día 8 de febrero de 2008, es decir, 10.71%.

CUADRO No.2.6 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO Y DURACION EN DIAS DEL MISMO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION		
	(Pesos mes/cuenta)	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	136,9	137
COSTOS TOTALES	5.019	5.019
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.671
- Intermediación financiera a/	15	5.377
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	294
- Cuota de manejo	0,0	-
UTILIDAD NETA FINAL	-5.003	652
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		652
VALOR PROMEDIO MENSUAL DEL FLOTANTE	1.922	706.442
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	368
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% o DTF + 1.5 Febrero 8/2008 (SFC)		

Si dicho cálculo se estima asumiendo que no existieran los costos de la regulación (encajes, inversiones forzosas y seguros de depósito), se requeriría un flotante de \$618.132 mes/cuenta, durante 322 días para generar unos ingresos de intermediación de \$5.517 mes/cuenta suficientes para cubrir costos y obtener utilidades (Cuadro No.2.7).

CUADRO No.2.7 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO Y DURACION EN DIAS DEL MISMO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION		
(Pesos mes/cuenta)		
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	4.882	4.882
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.517
- Intermediación financiera a/	18	5.517
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Cuota de manejo	0	0
UTILIDAD NETA FINAL	-5.144	635
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		635
VALOR PROMEDIO MENSUAL DEL FLOTANTE	1.922	618.132
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	322
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras. a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% o DTF + 1.5 Febrero 8/2008 (SFC)		

b. Cuentas de ahorro cerradas

El flotante para una cuenta cerrada alcanzaría un monto de \$735.080 mes/cuenta, con una duración de 382 días, considerando la presencia de los costos de la regulación. Sin estos últimos costos, el flotante disminuiría a \$643.182 mes/cuenta durante 335 días (Cuadros Nos.2.8 y 2.9).

CUADRO No.2.8 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO Y DURACION EN DIAS DEL MISMO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, CUENTAS DE AHORRO CERRADAS, 2008

ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION

(Pesos mes/cuenta)

RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	5.080	5.080
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	352	352
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	142,4
COSTOS TOTALES	5.080	5.222
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.901
- Intermediación financiera a/	15	5.595
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	306
- Cuota de manejo	0,0	0,0
UTILIDAD NETA FINAL	-5.065	679
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		679
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	735.080
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	382

Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.

a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)

CUADRO No.2.9 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO Y DURACION EN DIAS DEL MISMO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, CUENTAS DE AHORRO CERRADAS, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION		
(Pesos mes/cuenta)		
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	5.080	5.080
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	352	352
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	5.080	5.080
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.740
- Intermediación financiera a/	18	5.740
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Cuota de manejo	0	0
UTILIDAD NETA FINAL	-5.062	660
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		660
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	643.182
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	335
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras. a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

Como se puede observar, al pasar de una cuenta abierta a otra cerrada, considerando costos de regulación, el valor del flotante promedio mensual por cuenta aumenta de \$706.442 a \$735.080, es decir, un incremento del 4.0%. En días de duración del flotante, el incremento es de 368 a 382 días, un porcentaje también de 4.0%.

2.6.2 Subsidios directos

a. Cuentas de ahorro abiertas

Del ejercicio anterior ya se tiene una idea aproximada del subsidio que se requeriría si en vez de suministrar un flotante se otorgara un subsidio por cuenta. Sin embargo, la existencia del flotante afecta la alternativa con costos de regulación, por lo cual es necesario realizar una estimación específica para calcular el monto del subsidio.

Realizando el ejercicio con el mismo modelo se tendrían niveles de subsidio por cuenta de ahorro de \$5.502 y \$5.500, con costos de regulación y sin ellos, respectivamente. Como no existiría en este caso el flotante, el costo de la regulación es muy bajo (Cuadros Nos.2.10 y 2.11).

CUADRO No.2.10 VALOR DEL SUBSIDIO A LOS BANCOS PARA QUE LOGREN UNAS UTILIDADES DADAS - CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION		
<i>(Pesos mes/cuenta)</i>		
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	0,4
COSTOS TOTALES	4.882,6	4.882,5
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.517
- Intermediación financiera a/	15	15
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	0,8
- Subsidio	0	5.502
UTILIDAD NETA FINAL	-4.867	635
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		635
VALOR MENSUAL SUBSIDIO	0	5.502
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	1.922
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	1
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

CUADRO No.2.11 VALOR DE LA CUOTA DE MANEJO O DEL SUBSIDIO A LOS BANCOS PARA QUE LOGREN UNAS UTILIDADES DADAS - CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008

ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION

(Pesos mes/cuenta)

RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	4.882,2	4.882,2
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.517
- Intermediación financiera a/	18	17
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	5.500
UTILIDAD NETA FINAL	-4.864	635
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		635
VALOR MENSUAL DEL SUBSIDIO		5.500
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	1.922
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	1
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

b. Cuentas de ahorro cerradas

El subsidio que se requeriría para este tipo de cuentas es casi independiente de los costos de la regulación dado que el flotante sería muy pequeño, por las circunstancias explicadas anteriormente.

Así, el subsidio mensual por cuenta alcanzaría \$5.725 con regulación y \$5.723 sin regulación, representando un incremento del 4.0% respecto a las cuentas de ahorro abiertas, igual al caso del flotante (Cuadros Nos.2.12 y 2.13).

CUADRO No.2.12 VALOR DEL SUBSIDIO A LOS BANCOS PARA QUE LOGREN UNAS UTILIDADES DADAS - CUENTAS DE AHORRO CERRADAS, 2008		
ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION		
	(Pesos mes/cuenta)	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	5.080	5.080
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	352	352
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	0,4
COSTOS TOTALES	5.080,4	5.080
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.741
- Intermediación financiera a/	15	15
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	0,8
- Subsidio	0	5.725
UTILIDAD NETA FINAL	-5.065	660
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		660
VALOR MENSUAL DEL SUBSIDIO	0	5.725
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	1.922
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	1
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

CUADRO No.2.13 VALOR DEL SUBSIDIO A LOS BANCOS PARA QUE LOGREN UNAS UTILIDADES DADAS - CUENTA DE AHORRO CERRADA, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION		
<i>(Pesos mes/cuenta)</i>		
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.000	5.080
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	352	352
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	4.000,0	5.080
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.740
- Intermediación financiera a/	18	17
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	5.723
UTILIDAD NETA FINAL	-3.982	660
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		660
VALOR MENSUAL DEL SUBSIDIO		5.723
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	1.922
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	1
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

2.6.3 Una combinación de flotante y subsidio

- Cuentas de ahorro abiertas

Miles de combinaciones entre el flotante, la cuota de manejo y el subsidio podrían plantearse para reducir la cuantía del subsidio directo, o, dado un subsidio directo, disminuir el nivel del flotante.

Supóngase que se plantea que el subsidio no puede superar \$3.500 mes por cuenta. La pregunta es entonces por el monto del flotante y su duración para alcanzar un resultado financiero determinado.^{27/}

La respuesta a esta pregunta se encuentra en el Cuadro No.2.14. El flotante, en esta alternativa llamada aquí Mixta 1a, sería de \$258.262 mes/cuenta durante 134 días en presencia de costos de regulación.

^{27/} También puede interpretarse esta alternativa como un subsidio de \$3.000 y una cuota de manejo de \$500.

CUADRO No.2.14 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE ESTIMA UN SUBSIDIO DE \$3.500, CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION	MIXTA 1	
	<i>(Pesos mes/cuenta)</i>	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	50
COSTOS TOTALES	4.883	4.932
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.573
- Intermediación financiera a/	15	1.966
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	108
- Subsidio	0,0	3.500
UTILIDAD NETA FINAL	-4.867	641
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		641
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	258.262
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	134
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

Otra alternativa, llamada aquí Mixta 2a, sería más bien preguntar por el subsidio necesario si se planteara la situación de que el flotante no puede superar 60 días y que no existiera la cuota de manejo. La respuesta viene en el Cuadro No. 2.15, el cual muestra una cuantía de subsidio de \$4.616 en presencia de costos de regulación.

CUADRO No.2.15 VALOR DEL SUBSIDIO POR CUENTA DE AHORRO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE DEJA UN FLOTANTE POR 60 DIAS, CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION	MIXTA 2	
	<i>(Pesos mes/cuenta)</i>	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	22
COSTOS TOTALES	4.883	4.904
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.542
- Intermediación financiera a/	15	878
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	48
- Subsidio	0,0	4.616
UTILIDAD NETA FINAL	-4.867	638
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		638
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	115.312
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	60
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

En el Anexo No.A2 se presentan otras combinaciones de flotante y subsidio tanto para cuentas de ahorro abiertas como también para cuentas de ahorro cerradas. Los resultados no difieren significativamente de los mencionados anteriormente.

2.6.4 La tarjeta prepago

Considerando que el valor de los saldos promedio en las tarjetas prepago no está sometido al tipo de regulaciones que soportan las cuentas de ahorro, los resultados de la tarjeta prepago para que los bancos pudiesen alcanzar un margen de utilidad del 13%, serían los siguientes:

- Un valor promedio del flotante de \$245.582 mes/cuenta durante 128 días, sin presencia de subsidios directos (Cuadro No.2.16).

CUADRO No.2.16 VALOR DEL FLOTANTE POR TARJETA PREPAGO Y DURACION EN DIAS DEL MISMO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, TARJETA PREPAGO, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION		
	(Pesos mes/cuenta)	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	1.940	1.940
- Costos de apertura y originación	199	199
- Costos de administración de la cuenta	1.741	1.741
- Costos de actividades de apoyo	0	0
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0	0
COSTOS TOTALES	1.940	1.940
INGRESOS FINANCIEROS	18	2.192
- Intermediación financiera a/	18	2.192
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Cuota de manejo	0	0
UTILIDAD NETA FINAL	-1.922	252
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		252
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	245.582
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	128
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras. a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

- Un valor mensual promedio del subsidio directo de \$2.175 mes/cuenta si no existe el flotante (Cuadro No.2.17).

CUADRO No.2.17 VALOR DEL SUBSIDIO A LOS BANCOS PARA QUE LOGREN UNAS UTILIDADES DADAS, TARJETAS PREPAGO, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION		
	(Pesos mes/cuenta)	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	1.940	1.940
- Costos de apertura y originación	199	199
- Costos de administración de la cuenta	1.741	1.741
- Costos de actividades de apoyo	0	0
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	1.940	1.940
INGRESOS FINANCIEROS	17	2.192
- Intermediación financiera a/	17	17
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Cuota de manejo	0	2.175
UTILIDAD NETA FINAL	-1.923	252
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		252
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO		2.175
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	1.922
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	1
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

En el Anexo A2 se presentan otras alternativas de subsidio y flotante con la tarjeta prepago, con resultados muy similares a los anteriores.

2.7 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Una importante conclusión de este capítulo es la de que no se puede esperar que los bancos comerciales alcancen un equilibrio financiero con los recursos o saldos promedios que estarían disponibles bajo un funcionamiento no subsidiado de las cuentas de ahorro que se abrirían a favor de las familias del Programa Familias en Acción.

Esta situación se traduce en la necesidad de contemplar un conjunto de posibles medidas de subsidio a la actividad de las entidades financieras para la apertura y administración de cuentas de ahorro.

Como se explicó en el capítulo, las principales medidas son las siguientes: subsidio directo por cuenta, permanencia de un flotante durante un período previo a la entrega de los recursos a las familias, exenciones a la regulación básicamente para el caso del flotante y algún pequeño pago de cuota de manejo por parte de las familias.

Los costos promedio mensuales de las cuentas de ahorro y de la tarjeta prepago, para la muestra de entidades financieras seleccionadas, y considerando la adición de un margen de utilidad del 13%, fueron de \$5.671 por mes por cuenta en el caso de las cuentas de ahorro tradicionales, \$5.901 por mes/cuenta para las cuentas de ahorro cerradas^{28/} y de \$2.192 por mes/cuenta para las tarjetas prepago (Cuadro No.2.18).

^{28/} Recordando que por efecto estadístico el promedio de costo de la cuenta cerrada (4 bancos) dio mayor que el de la cuenta abierta tradicional pero fue debido a que la información de la cuenta cerrada provenía de un solo banco. Este banco considera que su cuenta de ahorro tradicional (abierta) es 3% más costosa que su cuenta de ahorro cerrada.

CUADRO No.2.18 ALTERNATIVAS DE FLOTANTE, SUBSIDIO Y COSTOS DE REGULACION PARA OBTENER UN MARGEN DE UTILIDAD MINIMO POR PARTE DE LOS BANCOS EN LAS CUENTAS DE AHORRO Y LA TARJETA PREPAGO, COMO POSIBLES INSTRUMENTOS A UTILIZAR EN EL PROGRAMA FAMILIAS EN ACCION, 2008 CIFRAS POR CUENTA O TARJETA (Pesos por mes y días)							
Cuadro No. en capítulo	Costos (\$/mes)	Utilidades (\$/mes)	Costos más utilidades (\$/mes)	Flotante (\$/mes)	Duración flotante (días)	Subsidio (\$/mes)	
I. CUENTAS DE AHORRO (alternativas únicas)							
1. Financiación solamente con flotante							
Cuenta abierta. Con costos de regulación. Flotante	2,6	5.019	652	5.671	706.442	368	-
Cuenta abierta. Sin costos de regulación. Flotante	2,7	4.882	635	5.517	618.132	322	-
Cuenta cerrada. Con costos de regulación. Flotante	2,8	5.222	679	5.901	735.080	382	-
Cuenta cerrada. Sin costos de regulación. Flotante	2,9	5.080	660	5.740	643.182	335	-
2. Financiación solamente con subsidio							
Cuenta abierta. Con costos de regulación. Subsidio	2,10	4.882	635	5.517	1.922	1	5.502
Cuenta abierta. Sin costos de regulación. Subsidio	2,11	4.882	635	5.517	1.922	1	5.500
Cuenta cerrada. Con costos de regulación. Subsidio	2,12	5.080	660	5.740	1.922	1	5.725
Cuenta cerrada. Sin costos de regulación. Subsidio	2,13	5.080	660	5.740	1.922	1	5.723
II. CUENTAS DE AHORRO (alternativas mixtas)							
1. Financiación con flotante dado un subsidio							
Cuenta abierta. Con costos de regulación. Flotante con subsidio dado	2,14	4.932	641	5.573	258.262	134	3.500
2. Financiación con subsidio dado un flotante							
Cuenta abierta. Con costos de regulación. Subsidio con Flotante dado	2,15	4.904	638	5.542	115.312	60	4.616
III. TARJETA PREPAGO							
Tarjeta prepago. Sin costos de regulación. Flotante	2,16	1.940	252	2.192	245.582	128	-
Tarjeta prepago. Sin costos de regulación. Subsidio	2,17	1.940	252	2.192	1.922	1	2.175

Fuente: Tomado de cifras resultantes de Cuadros Nos.2.6 a 2.17

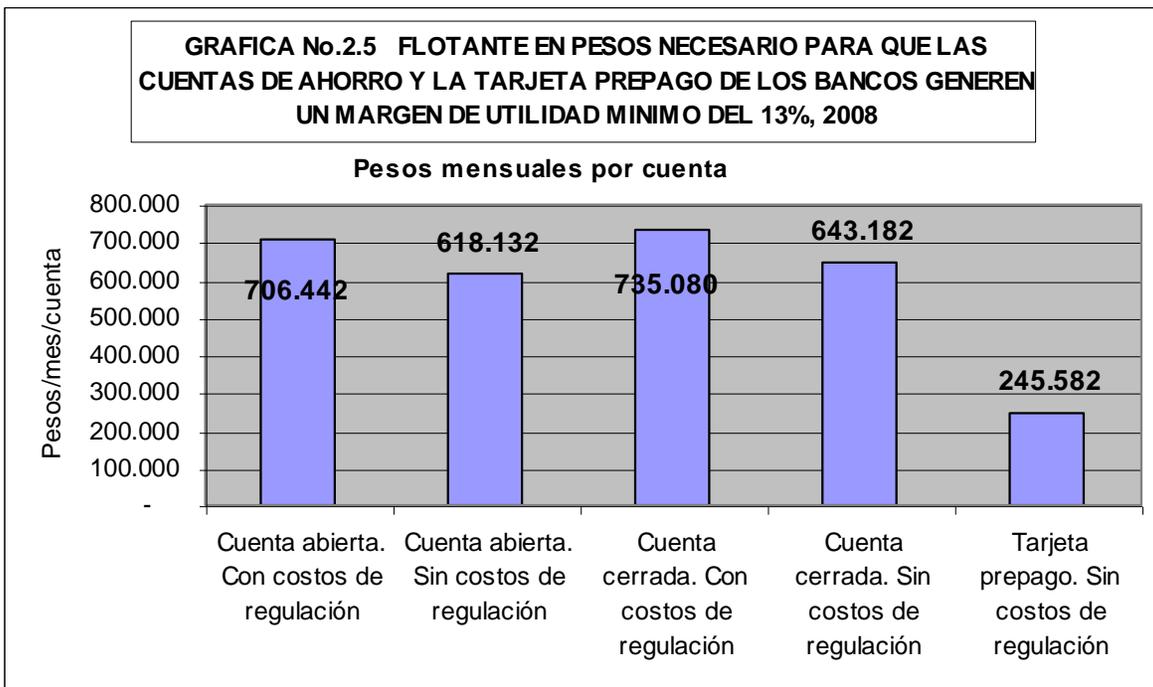
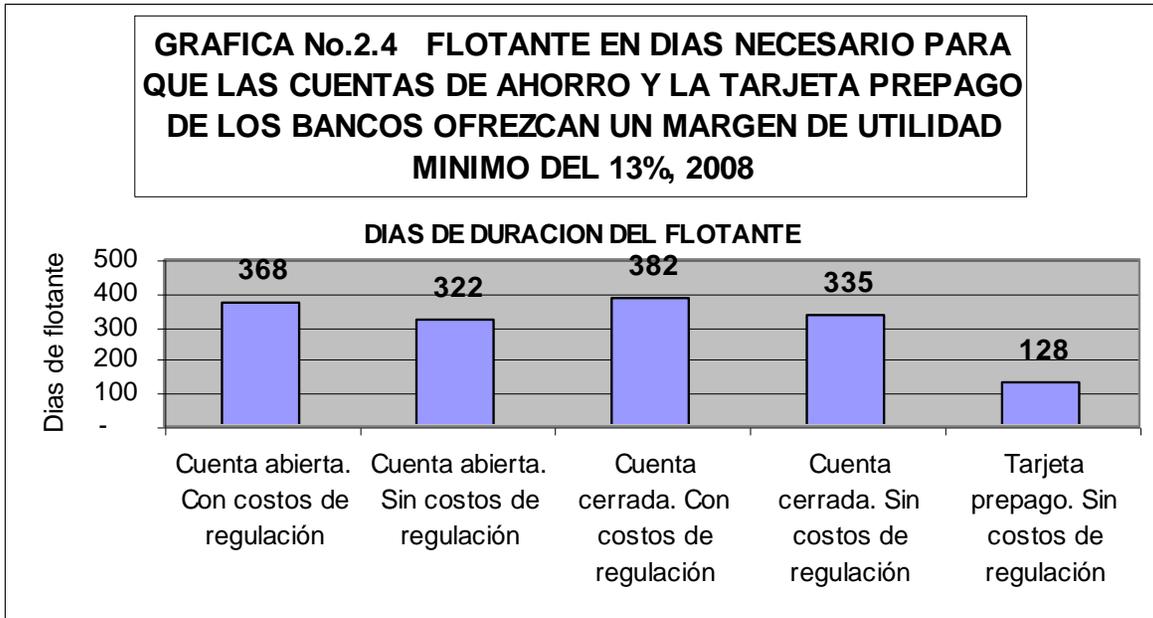
Los mayores rubros de costo para las cuentas de ahorro abiertas son la distribución del efectivo entre cuentas (26.5%), la apertura de la cuenta y la emisión de la tarjeta (21%) y las transacciones realizadas por las familias (consultas y retiros: 27.3%).

En el caso de las cuentas de ahorro cerradas, los mayores ítems de costo son la distribución del efectivo entre las cuentas (41.3%) y las transacciones realizadas por las familias (11.6%).

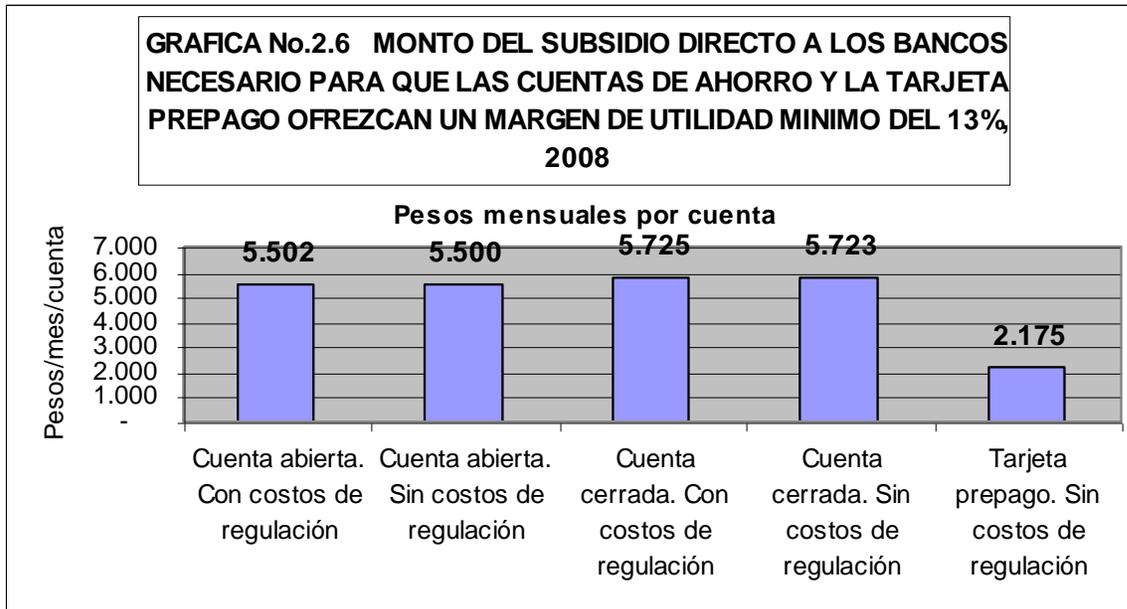
Para las tarjetas prepago, los mayores rubros de costos son la carga de la tarjeta (58%) y las transacciones de los usuarios (32%).

En lo que se refiere a las **cuentas de ahorro**, los resultados del estudio muestran que el **flotante** que se requeriría para que los bancos cubrieran sus costos y obtuvieran un margen de utilidad mínimo tendría que ser muy elevado, dado el muy bajo saldo mensual que tendría cada cuenta. El rango del flotante podría estar entre \$706.442 promedio mes durante 368 días y \$618.132 promedio mes durante 322 días para las cuentas abiertas, según se consideren o no los costos de la regulación, y entre \$735.080 promedio mes durante 382 días y \$643.182

promedio mes durante 335 días para las cuentas cerradas, bajo la misma consideración. Esto parece excesivo como duración de un flotante (Gráficas Nos.2.4 y 2.5).



Si se habla de **subsidio** directo mensual por cuenta de ahorro, los valores giran alrededor de \$5.500 en el caso de las cuentas de ahorro abiertas y una cifra de \$5.725 si se toman las cuentas cerradas. Este esquema de subsidio directo parece más adecuado que el del flotante (Gráfica No.2.6), si la disponibilidad fiscal y una evaluación social así lo recomiendan.



Para corroborar la conclusión del párrafo anterior se encontró que aún un flotante de 60 días, a todas luces ya bastante largo, requeriría como complemento un subsidio directo de por lo menos \$4.600 mes/cuenta. La reducción de alrededor de \$1.000 en el subsidio todavía implicaría la existencia de un flotante de 60 días.

Aún con un subsidio de \$3.500 por cuenta se requeriría un flotante de más de 10 meses. Es preferible, según los resultados, suministrar directamente la totalidad del subsidio, sin flotante.

Como referencia de menor costo, la **tarjeta prepago** requeriría un flotante de 128 días o alternativamente un subsidio de \$2.175 mes/cuenta. Es el instrumento de menor costo con el inconveniente que no permite los avances esperados en el proceso de bancarización.

ANEXOS AL CAPITULO II

ANEXO A2.1

INSTRUCTIVO ENVIADO A LOS BANCOS PARA EL SUMINISTRO DE LA INFORMACIÓN

La metodología básica para la obtención y el procesamiento de información se plasmó en un instructivo elaborado para las entidades participantes en el proceso, en cual se transcribe a continuación.

INTRODUCCION

Es importante recordar que el objetivo principal de este ejercicio consiste en cuantificar el posible monto del subsidio que se requeriría para la apertura de cuentas de ahorro por parte de los bancos para las familias beneficiarias del programa "Familias en Acción".

Con el fin de hacer posible la comparabilidad de la información sobre el tema de las cuentas de ahorro que suministran los bancos participantes dentro de este proyecto, solicitamos que la información de costos e ingresos relacionada con el producto se presente dentro de la estructura que se anexa a continuación, es decir hacer explícitos los valores de costo correspondientes a los rubros indicados.

Adicionalmente, se sugiere que el ejercicio se realice dentro de dos escenarios:

- En el primer escenario deben incluirse la totalidad de los rubros de costos, incluyendo aquellos relacionados con las exigencias de la regulación.
- En el segundo escenario se excluyen los costos de regulación y los que a juicio de la entidad financiera respectiva podrían ser excluidos de este producto específico. Se señalan en amarillo algunos rubros que podrían o no ser incluidos.

ESTRUCTURA DE COSTOS

- Originación de la Cuenta

- Asesoría al cliente
- Visita al cliente (en los casos en los que se realice)
- Evaluación de documentos
- Evaluación lavado de activos
 - Sobre este tema se puede asumir que la entidad financiera reporte a las autoridades sólo aquellos casos en los cuales se identifican operaciones sospechosas, sin tener que diligenciar formatos especiales.
- Apertura de cuenta
- Emisión libreta (cuando se considere indispensable para el producto)
- Emisión tarjeta débito
- Captura y validación de huella dactilar

Se asume que estas tarjetas débito podrían no tener cuota de manejo.

- Administración de la Cuenta

- Actualización de información
- Actualización libretas
- Actualización tarjetas débito
- Cierre de cuentas
- Informes y extractos trimestrales (si aplica para este caso)
- Consultas de saldo
- Atención de reclamos
- Consultas telefónicas y/o por cajero
- Transacciones relacionadas con depósitos y retiros

Para este producto se puede asumir un número de transacciones (incluyendo consignaciones, retiros y consultas) sin costo para el usuario. Por ejemplo, cinco transacciones.

- Fraudes

Para el costeo de este producto se puede asumir que se atiende exclusivamente por la red de cajeros, de datáfonos y corresponsales no bancarios, excluyendo el uso de las oficinas bancarias

- **Costo de Administración de Efectivo**

Algunas entidades tienen ya incorporado este costo dentro del procesamiento de las transacciones de consignaciones y retiros.

Es posible que la ubicación de las familias que están dentro del programa "Familias en Acción" no esté incorporada dentro de este costo global. Con el fin de realizar los ajustes correspondientes en este rubro, se anexa la información sobre la ubicación, número de familias por municipio y montos aproximados.

Este rubro de administración de efectivo se refiere específicamente a los siguientes aspectos:

- Recolección, transporte y suministro de efectivo en sucursales y corresponsales no bancarios
- Administración general de efectivo
- Disponibilidad de efectivo para retiros
- Pólizas de seguro
- Seguridad física en el manejo de efectivo

- **Costo Financiero**

En esta parte es importante hacer explícito si los cálculos se efectúan por transacción, o para un volumen mínimo esperado del producto.

Es importante hacer explícitas las tasas que se utilizan para calcular el pago de intereses a estas cuentas, cuando aplica, y el rendimiento promedio estimado para el flotante que resulta del volumen de cuentas.

Para efectos del ejercicio, se sugiere realizar sensibilidades sobre el número de días en los cuales el gobierno podría dejar el monto de los subsidios en la entidad financiera respectiva, como instrumento de compensación de los costos que no se alcanzan a cubrir con los ingresos de este producto, basado en transacciones pequeñas (se anexa información adicional del programa de Familias en Acción para calcular los promedios de los depósitos en las cuentas individuales de las familias). Se solicita hacer explícito el número de días asumido.

En esta parte del ejercicio, deben hacerse explícitos alguno o algunos de los siguientes supuestos utilizados:

- Pago de intereses (política al respecto: saldos mínimos promedios a partir de los cuales se paga, tasas nominales y efectivas, etc.)
 - Evaluación del margen del producto, según:
 - Tamaño promedio esperado de la cuenta
 - Tamaño mínimo requerido para equilibrio
 - Número mínimo de días de permanencia de los depósitos para equilibrio
 - Número de transacciones por mes (depósitos y retiros) libres de costo para el usuario y total esperadas
 - Monto promedio esperado de las transacciones
 - Otros
- **Actividades de Apoyo a la Cuenta**
- Mercadeo y promoción del producto y del programa
 - Asignación de costos indirectos correspondientes a tecnología y contabilidad
 - Se asume que este producto no resiste una asignación de alguna proporción de los costos de la administración general

- Otros

- **Costos de Regulación**

- Encaje
- Encaje marginal
- Inversiones forzosas
- Impuesto a las transacciones financieras
- Seguro de depósito
- Remisión de saldos de cuentas inactivas a la Tesorería Nacional

Sería importante individualizar el impacto en los costos totales de cada ítem regulatorio, pues su posible exención para este tipo de cuentas depende de diferentes autoridades.

Para todo el ejercicio de los 6 puntos anteriores se debe tener en cuenta que algunos costos son variables en el agregado pero fijos por transacción y no necesariamente se afectan con el volumen de las transacciones o con el tamaño de los saldos (p.e. el costo de una transacción con tarjeta débito en las redes de tarjeta, aunque si es posible que las tasas de interés a pagar dependan del monto de los saldos), mientras que otros, la mayoría, son fundamentalmente fijos en el agregado y su valor por transacción depende crucialmente del volumen de las transacciones (p.e. las pólizas de seguros, los ítems relacionados con la apertura de las cuentas y la mayor parte de los gastos administrativos).

Debido a lo anterior, es importante hacer algún esfuerzo por identificar las diferencias en costos según tamaño de los saldos promedios, dada la importancia crucial que parece tener los costos fijos en los costos totales.

ANEXO A2.2

CUADROS

CUADRO No.A2.1 RESUMEN DE COSTOS MENSUALES DE LAS CUENTAS DE AHORRO DE ALGUNAS ENTIDADES FINANCIERAS, 2008							
(Pesos por cuenta/mes) ALTERNATIVA 2							
Rubros de Costo	Banco 1	Banco 2	Banco 3	Banco 4	Promedio ponderado bancos cuentas tradicionales i/	Participación costos sin utilidades (alternativa 2)	CFC
APERTURA Y ORIGINACION							
Apertura y emisión tarjeta a/	733	1.268	414	2.716	1.010	20,7%	469
ADMINISTRACION DE LA CUENTA	1.044	1.871	4.464	4.556	3.327	68,1%	6.532
Reposición tarjeta y/o libreta b/	-	298	-	608	162	3,3%	132
Cancelación cuenta	-	448	-	-	108	2,2%	117
Dispersión y manejo de efectivo c/	155	-	2.100	2.100	1.295	26,5%	4.079
Otros costos administrativos	-	0	940	-	430	8,8%	672
Consultas y reclamos d/	249	466	837	924	670	13,7%	407
Depósitos y retiros d/	640	659	587	924	663	13,6%	1.125
PAGO DE INTERESES e/	-	-	-	-	-	0,0%	126
ACTIVIDADES DE APOYO f/	352	1.150	352	352	545	11,2%	1.720
Mercadeo y promoción	352	-	352	352	268	5,5%	340
Costos indirectos tecnología	-	-	-	-	-	0,0%	1.380
Administración general	0	1.150	-	-	277	5,7%	-
Costos sin utilidades g/	2.129	4.289	5.230	7.624	4.882	100,0%	8.847
Utilidades 13% h/	277	558	680	991	635		1.150
Utilidades 30% h/	639	1.287	1.569	2.287	1.465		2.654
Costos totales sin regulación (13%)	2.406	4.847	5.910	8.615	5.517		9.997
Costos totales sin regulación (30%)	2.768	5.576	6.799	9.911	6.347		11.501

Fuente: Construido con información suministrada por las entidades financieras respectivas. Ver notas para excepciones.

Notas:

a/ En los gastos de apertura del Banco 2 se incluyen costos de tecnología, los cuales deberían ir en costos de apoyo.

b/ La cifra de reposición del plástico del Banco 4 corresponde a la tarifa que cobra según cifras reportadas a la Superintendencia Financiera.

c/ Incluye manejo de efectivo y consignaciones realizadas por el gobierno a cada cuenta. La cuenta cerrada del Banco 3 incluye aquí los costos de actividades de tipo administrativo y de apoyo. Para el Banco 4 se asumieron los mismos costos del Banco 3.

d/ La cifra de Banco 3 incluye depósitos, retiros, consultas y reclamos, con máximo 3 transacciones al mes.

e/ Solo la CFC incluye este rubro pues las demás entidades consideran que los saldos promedios van a ser muy pequeños.

f/ Para el Banco 1 se utilizó la misma cifra de Banco 3 pues no la aplican debido a que asumen que estas labores deben ser del gobierno. El Banco 2 incluye este tipo de costos en otros rubros como el de la apertura de la cuenta y en otros costos administrativos. La cuenta cerrada del Banco 3 incluye los costos de apoyo en los costos de dispersión y manejo del efectivo. El Banco 4 incluye los costos de apoyo en otros costos.

g/ Los costos totales sin utilidades incluyen los costos de oportunidad del capital

h/ Se asumen utilidades para clientes corporativos o de gobierno central (12%-13%) y utilidades para clientes de menor capacidad de negociación (25%-30%).

i/ Se pondera cada cifra de costo por la participación que tiene cada banco en los montos totales de ahorro tradicional captados por dichos bancos para cuentas menores a 5 millones de pesos.

CUADRO No.A2.2 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE ESTIMA UN SUBSIDIO DE \$3.500, CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION	MIXTA 1	
	<i>(Pesos mes/cuenta)</i>	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	4.882	4.882
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.517
- Intermediación financiera a/	18	2.017
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	3.500
UTILIDAD NETA FINAL	-4.864	635
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		635
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	225.975
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	118
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

CUADRO No.A2.3 VALOR DEL SUBSIDIO POR CUENTA DE AHORRO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE DEJA UN FLOTANTE POR 60 DIAS, CUENTAS DE AHORRO ABIERTAS, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION	MIXTA 2 (Pesos mes/cuenta)	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.882	4.882
- Costos de apertura y originación	1.010	1.010
- Costos de administración de la cuenta	3.604	3.604
- Costos de actividades de apoyo	268	268
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	4.882	4.882
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.517
- Intermediación financiera a/	18	1.029
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	4.488
UTILIDAD NETA FINAL	-5.144	635
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		635
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	115.312
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	60
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras. a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

**CUADRO No.A2.4 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO
PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE ESTIMA UN SUBSIDIO DE \$3.500,
CUENTA DE AHORRO CERRADA, 2008**

ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION MIXTA 1

(Pesos mes/cuenta)

RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.960	4.960
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	232	232
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	52
COSTOS TOTALES	4.960	5.012
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.663
- Intermediación financiera a/	15	2.051
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	112
- Subsidio	0,0	3.500
UTILIDAD NETA FINAL	-4.944	651
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		651
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO		3.500
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	269.446
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	140

Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.

a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)

CUADRO No.A2.5 VALOR DEL FLOTANTE POR CUENTA DE AHORRO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE ESTIMA UN SUBSIDIO DE \$3.500, CUENTA DE AHORRO CERRADA, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION	MIXTA 1 (Pesos mes/cuenta)	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	5.080	5.080
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	352	352
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	5.080	5.080
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.740
- Intermediación financiera a/	18	2.240
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	3.500
UTILIDAD NETA FINAL	-5.062	660
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		660
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO		3.500
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	251.025
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	131
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras. a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

**CUADRO No.A2.6 VALOR DEL SUBSIDIO POR CUENTA DE AHORRO
PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE DEJA UN FLOTANTE POR 60 DIAS,
CUENTA DE AHORRO CERRADA, 2008**

ALTERNATIVA CON COSTOS DE REGULACION MIXTA 2
(Pesos mes/cuenta)

RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	5.080	5.080
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	352	352
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,4	22
COSTOS TOTALES	5.080	5.102
INGRESOS FINANCIEROS	15,8	5.766
- Intermediación financiera a/	15	878
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0,8	48
- Subsidio	0,0	4.840
UTILIDAD NETA FINAL	-5.065	663
MARGEN NETO REQUERIDO (13% costos totales)		663
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO	0	4.840
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	115.312
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	60

Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.

a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)

**CUADRO No.A2.7 VALOR DEL SUBSIDIO POR CUENTA DE AHORRO
PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE DEJA UN FLOTANTE POR 60 DIAS,
CUENTA DE AHORRO CERRADA, 2008**

ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION MIXTA 2

(Pesos mes/cuenta)

RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	4.960	4.960
- Costos de apertura y originación	414	414
- Costos de administración de la cuenta	4.314	4.314
- Costos de actividades de apoyo	232	232
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	4.960	4.960
INGRESOS FINANCIEROS	18	5.604
- Intermediación financiera a/	18	1.029
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	4.575
UTILIDAD NETA FINAL	-4.942	645
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		645
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO		4.575
VALOR PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	115.312
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	60

Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.

a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)

CUADRO No.A2.8 VALOR DEL FLOTANTE POR TARJETA PREPAGO PARA QUE LOS BANCOS ALCANCEN UNAS UTILIDADES DADAS, SI SE ESTIMA UN SUBSIDIO DE \$1.500, AÑO 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION	MIXTA 1	
	<i>(Pesos mes/cuenta)</i>	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	1.940	1.940
- Costos de apertura y originación	199	199
- Costos de administración de la cuenta	1.741	1.741
- Costos de actividades de apoyo	0	0
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	1.940	1.940
INGRESOS FINANCIEROS	18	2.192
- Intermediación financiera a/	18	692
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	1.500
UTILIDAD NETA FINAL	-1.922	252
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		252
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO		1.500
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	77.515
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	40
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		

CUADRO No.A2.9 VALOR DEL SUBSIDIO POR TARJETA PREPAGO PARA ALCANZAR UNAS UTILIDADES DADAS POR PARTE DE LOS BANCOS SI SE DEJA UN FLOTANTE POR 30 DIAS, TARJETA PREPAGO, 2008		
ALTERNATIVA SIN COSTOS DE REGULACION	MIXTA 2	
	<i>(Pesos mes/cuenta)</i>	
RUBRO DE INGRESO O COSTO	Situación sin subsidio a los costos	Situación con subsidio a los costos
COSTOS OPERATIVOS TOTALES	1.940	1.940
- Costos de apertura y originación	199	199
- Costos de administración de la cuenta	1.741	1.741
- Costos de actividades de apoyo	0	0
COSTOS FINANCIEROS		
- Seguro de depósito neto	0,0	0,0
COSTOS TOTALES	1.940	1.940
INGRESOS FINANCIEROS	18	2.192
- Intermediación financiera a/	18	515
- Rendimiento de encaje e inversiones forzosas	0	0
- Subsidio	0	1.677
UTILIDAD NETA FINAL	-1.922	252
MARGEN NETO REQUERIDO SOBRE COSTOS TOTALES		252
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL SUBSIDIO		1.677
VALOR MENSUAL PROMEDIO DEL FLOTANTE	1.922	57.656
DIAS DE PERMANENCIA DEL FLOTANTE	1	30
Fuente: Estimaciones de los consultores con base en información suministrada por las entidades financieras.		
a/ Recursos colocados a una tasa anual efectiva de 10.71% DTF+1.5 (SFC febrero 8/08)		