

F  
RD  
2295

**BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA**

Departamento Financiero

PLANES DE INCENTIVO AL AHORRO

*Por : Mirtha Medrano y  
Agueda Lembert*

Santo Domingo, R. D.  
Mayo, 1981

INDICE

I. - Generalidades	1
II. - Características de los programas de ahorro vigentes	3
a. Programas de ahorro	3
b. Descripción de los programas de incentivo por institución e instrumentos	5
1) Bancos Comerciales	6
- Banco de Reservas de la República Dominicana	6
- Citibank	8
- Banco Metropolitano	9
- Chase Manhattan Bank	11
- Banco del Comercio Dominicano	14
2) Sociedades Financieras de Desarrollo	16
- Financiera Interamérica	16
3) Bancos Hipotecarios de la Construcción	18
- Banco Hipotecario Dominicano	18
- Banco Hipotecario Miramar	22
- Banco Hipotecario Financiero	27
- Banco Nacional de la Construcción	30
4) Asociación de Ahorros y Préstamos	32
- Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	32
- Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos	40
- Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	44
III. Consideraciones Finales	46

17 NOV 1992

## PLANES DE INCENTIVO AL AHORRO

### I. - Generalidades :

El sistema financiero dominicano ha experimentado un crecimiento dinámico en los últimos años, distinguiéndose el surgimiento de nuevos tipos de intermediarios financieros, así como un creciente número de entidades bancarias, especialmente del sector privado.

Dentro de este sector, se destacan las siguientes instituciones especializadas: 11 bancos comerciales, 17 sociedades financieras de desarrollo que conceden préstamos para inversiones en empresas a los sectores productivos, 8 bancos hipotecarios y 15 asociaciones de ahorros y préstamos, que financian la construcción de edificaciones privadas.

Puede decirse, que este auge institucional ha permitido que a través de diferentes instrumentos se diversifiquen las alternativas de inversión disponibles en el mercado, lo que unido a otros factores, como los de índole inflacionaria, las operaciones en el mercado extrabancario, etc., han ocasionado el desarrollo de una gran competencia dentro del sistema financiero. Dicha competencia se ha traducido en el ofrecimiento de diferentes tipos de incentivo, con miras a atraer mayores ahorros, los cuales en algunos casos, han ocasionado alteraciones de las tasas pasivas de interés vigentes. En este sentido, cabe indicar que la Junta Monetaria está facultada a fijar los límites máximos de interés y comisiones

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA  
BIBLIOTECA

09-037

2009-09-16

Dom.

que podrán pagar los bancos y otras entidades de ahorro y crédito, sobre diferentes tipos de depósitos.

Dentro de los incentivos adicionales utilizados por las instituciones financieras, referidos anteriormente, se destacan los programas y planes de ahorro, que surgieron en el país a partir de 1967 con el programa "El Cero de Oro" de la Asociación Popular de Ahorros y Préstamos. Estos programas han evolucionado de forma lenta hasta el pasado año 1980, cuando registraron un verdadero auge con el ofrecimiento de un gran número y diversidad de programas que incluyen sorteos y premios, seguros de vida, viajes, etc.

En el cuadro a continuación se observan el número de programas que han surgido, detallando el año de inicio y el tipo de instituciones que lo implementan:

<u>Instituciones</u>	<u>1967-1969</u>	<u>1970-1974</u>	<u>1975-1979</u>	<u>1980</u>
Bancos Comerciales .	1	-	2	3
Sociedades Financieras	-	-	-	1
Bancos Hipotecarios	-	-	2	4*
Asoc. de Ahorros y Préstamos	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
TOTAL	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>13</u>

\* Uno de estos planes comenzará a operar en 1981.

Como se aprecia, las entidades dedicadas al fomento de la construcción son las más dinámicas en el ofrecimiento de planes de ahorro, debido al gran número de instituciones que financian esta actividad.

Por otra parte, puede apreciarse en el anexo No. 1, que durante los últimos cinco años, la captación de ahorro por parte de los intermediarios financieros, ha mostrado un comportamiento creciente, siendo su tasa acumulativa anual de 11.5 %.

Ahora bien, si relacionamos el monto total captado con el PBI a precios corrientes se puede apreciar una ligera tendencia a la baja, lo cual evidencia que el volumen de ahorro no ha ido acompañando en el mismo orden, el crecimiento del producto. No obstante hay que citar, que esta tendencia puede obedecer al efecto del precio incluido en el producto. Dentro de las razones que se pueden señalar como causa de este comportamiento, están las salidas de fondos hacia el mercado extrabancario y/o mercado externo y el alza en el costo de la vida entre otras.

## II. - CARACTERISTICAS DE LOS PROGRAMAS DE AHORRO VIGENTES.

### a. - Programas de Ahorro:

Los planes de ahorro implementados en el país, están dirigidos principalmente a atraer inversionistas en cuentas de ahorro y a plazo, contratos en participación y valores de renta fija, que emiten y ofrecen los

intermediarios financieros privados.

En el cuadro a continuación se detallan los programas que se han implementado en el país:

<u>Instituciones</u>	<u>Nombre del Programa</u>	<u>Año de Inicio</u>
<u>Bancos Comerciales</u>		
Banco de Reservas de la Rep. Dom.	"Interés Continuo" y "Plan de Ahorro Bonificado".	1980
Citibank	"Libreta de Oro"	1969
Banco Metropolitano	"El Circulo Metropolitano del Ahorro"	1977
The Chase Manhattan Bank	"El Bono-Mático"	1976
" " " "	"Super Depósitos Chase"	1980
Banco del Comercio Dominicano	"Ahorre y Descanse"	1980
<u>Sociedades Financieras de Desarrollo</u>		
Financiera Interamérica, S.A.	"Plan Póliza Seguro de Vida"	1980
<u>Bancos Hipotecarios de la Construcción</u>		
Banco Hipotecario Dominicano	"El Solidazo y el Solidito"	1980
" " " Miramar	"Inversión con Seguro"	1979
Banco Hipotecario Miramar	"El Bono Gasolina" y "El 900%"	1980-81
Banco Hipotecario Financiero	"Plande Adquisición de Vivienda"	1980-81
Banco Nacional de la Construcción	"Plan de Incentivos Especiales" (Regalos).	1979



<u>Instituciones</u>	<u>Nombre del Programa</u>	<u>Año de Inicio</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>		
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	"El Cero de Oro", "Cerito de Oro", "Alcancía de Oro"; "Ahorro Postal de Oro".	1967-70 1978-80
Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos	"Gánate 100 todos los días".	1980
Asociación Nacional de Ahorros y Préstamos	"El Plan de la Nacional".	1973
Asociación Higuamo de Ahorros y Préstamos	"Alcancía Premiada."	1980
Asociación Peravia de Ahorros y Préstamos	" 3 x 1 "	1980
Asociación Barahona de Ahorros y Préstamos	" 3 x 1 "	1980

Como se observa, de los planes vigentes a los bancos comerciales le corresponden cuatro (4) que surgieron en su mayoría en 1980, a las sociedades financieras uno, a los bancos hipotecarios 6, que en su mayoría surgen en 1980, y nueve a las Asociaciones de Ahorros y Préstamos.

b. - Descripción de los Programas de Incentivos por Institución e Instrumentos:

En el cuadro anexo No. 2, se puede observar el detalle de los diferentes programas de incentivos vigentes, los cuales se describen a continuación:

## 1) BANCOS COMERCIALES

### Banco de Reservas de la República Dominicana

Esta institución tiene dos programas promocionales de ahorro que se llevan a cabo mediante campañas publicitarias, uno sobre el llamado "Interés Contínuo" que consiste en computar los intereses generados en los depósitos a plazo, que es el 7.5% anual, sobre saldos diarios, acreditándose en cada libreta semestralmente. Este mecanismo se inició en octubre de 1977 con la llegada de las máquinas computadoras a la referida institución bancaria, pudiendo alcanzar los depósitos a plazo un rendimiento de hasta 7.79 %.

El otro programa es el llamado "Plan de Ahorro Bonificado", que no es más que la divulgación de las exenciones de impuestos establecidas en la Ley de Impuesto Sobre la Renta, que en su Artículo 29, acápite p) señala: "No estarán sujetos a este impuesto los depósitos en efectivo a plazo fijo no menores de 5 años que se efectúen en bancos del Estado o en entidades de ahorros y préstamos para viviendas, hasta un 5% del total de la renta imponible de un ejercicio económico". Como se observa, esta exención es sólo aplicada a los depósitos a plazo fijo de determinado límite de vencimiento. Esta campaña promocional se inició en octubre de 1980.

### Aspecto Financiero

La tasa de interés pagada a los ahorrantes mediante depósitos a plazo es de hasta un 7.5 % de interés anual. A través del mecanismo de computar los intereses diariamente sobre los depósitos a plazo se alcanza un rendimiento de hasta 7.79 %, siendo este el incentivo adicional que ofrece el plan denominado "Interés Continuo".

### Evolución

La captación de los depósitos a plazo del Banco de Reservas ha mantenido una tendencia creciente, en los últimos años, a excepción del año 1978, el cual por razones de orden político puede considerarse un año irregular. Esta evolución se expresa a continuación:

<u>Año</u>	<u>Depósitos a Plazo</u> <u>Millones de RD\$</u>
1980	92.2
1979	83.7
1978	72.7
1977	86.3
1976	82.8

Citibank, N. A.:

El Plan de incentivos establecido por esta institución es el llamado "La Libreta de Oro" y fué iniciado en mayo de 1969; consistiendo en depositar una cierta suma de manera continúa, no retirable en 3 meses y por un monto mínimo establecido. Para iniciarse en este tipo de Plan hay que depositar una cantidad mínima de RD\$200.00, y cada depósito subsiguiente deberá ser de por lo menos RD\$50.00. El tipo de interés pagado a los participantes de este programa es de un 5% anual, pagadero trimestralmente.

En el caso de retirar sumas parciales antes del límite establecido (90 días), el depósito devengará un interés del 4% anual. Sin embargo, si el balance de la cuenta tiene un monto inferior a los RD\$250.00 el Banco no pagará intereses durante el tiempo en que se mantenga en esa posición.

Aspecto Financiero:

La tasa de interés pagada a los clientes en cuentas de ahorro de la referida institución es del 4% anual, mientras que para los participantes del citado Plan es del 5% anual, por lo que el incentivo ofrecido por la institución es el aumento de la tasa de interés pagada en un 1% anual, siempre que no se registren retiros.

Evolución:

De acuerdo con las informaciones disponibles a 1978-1980 suministradas por el Citibank, N. A., la evolución de los recursos captados a través

de este plan revela un comportamiento con pequeñas reducciones progresivas en los últimos tres (3) años.

A continuación se presentan las cifras referentes a la captación vía "La Libreta de Oro", al cierre de los años correspondientes:

<u>Años</u>	<u>Captación bajo el plan Monto RD\$</u>	<u>Variación %</u>	<u>Total Depósi- to de Ahorro RD\$</u>	<u>Variación %</u>	<u>1/2 %</u>
	(1)		(2)		
1969-67	ND	-	-	-	-
1978	2,020,000	-	50,600,000	-	4
1979	1,870,000	(7.4)	41,600,000	(18)	4
1980 (Nov.)	1,860,000	(0.5)	38,200,000	( 8)	5

Como se observa, el monto total de los depósitos de ahorro del Citi-bank, muestra una tendencia decreciente, al igual que los montos captados bajo el plan "La Libreta de Oro". Este comportamiento puede obedecer a las diferentes alternativas de inversión que han surgido de forma creciente en los últimos cinco años, entre otros, bonos financieros y cédulas hipotecarias.

#### Banco Metropolitano

El plan de esta entidad es el denominado "Círculo Metropolitano del Ahorro" iniciado en marzo 1977, que consiste en depositar sumas

mensuales iguales y consecutivas por un período de 10 meses, hasta un monto acordado. Por ejemplo, un cliente que tenga previsto ahorrar RD\$200 en un plazo de 10 meses, podrá abrir su cuenta con RD\$20.00 y hacer depósitos iguales y consecutivos durante el período señalado.

Además cabe señalar, que no se establecen limitaciones en cuanto al monto total a ahorrar y el plazo para completar dicho monto.

Por otra parte, cada mes se llevan a cabo sorteos entre todos los ahorrantes del "Circulo Metropolitano del Ahorro" que se encuentran al día en sus depósitos; el que resulte ganador del primer premio se le acreditará en su cuenta la suma completa para alcanzar el monto previsto de ahorro; para el segundo premio se sortea un paseo con gastos cubiertos al interior del país y/o determinado artículo establecido por la institución.

#### Aspecto Financiero y Evolución:

En vista de la característica de este programa, ya que no establece monto fijo ni límite en plazo para la participación de cada cliente, resulta poco factible el cálculo aproximado de la tasa efectiva a pagar. Es oportuno citar, que al 17 de noviembre de 1980 había un total de 1,114 cuentas participando en dicho plan, con un balance ahorrado de RD\$102,296.27, que representa un 3.6% del saldo total de las cuentas de ahorro a esa fecha, por lo que se infiere que dada la baja proporción de las cuentas incluidas en el citado plan dentro del total de cuentas de ahorro, la tasa efectiva pagada no

se eleva significativamente.

Por otra parte, la evolución de los depósitos de ahorro totales (Cuentas de ahorro y a plazo) para el quinquenio 1975-80, se muestra a continuación:

<u>Año</u>	(Monto en RD\$)	
	<u>Depósitos Captados</u>	<u>Variación %</u>
1975	7,200,000	-
1976	10,500,000	46
1977	14,700,000	40
1978	14,100,000	(4)
1979	17,800,000	26
1980	21,400,000	20

Como se observa, la captación de depósitos muestra una tendencia creciente ocurriendo una disminución en los mismos en el año 1978, lo que podría obedecer a factores de orden político.

Chase Manhattan Bank:

El Plan Bono-Mático del Chase es un sistema de depósitos a plazo que comenzó a operar en el año 1976, mediante el cual se devengan intereses trimestrales con un depósito inicial de RD\$1,000 y los subsiguientes no menores de RD\$100. El interés que se paga es de 6.75% anual

computable cada 90 días y cuyo rendimiento puede llegar al 7.90% dependiendo del tipo de Bono-Mático que se adquiriera.

Existen dos tipos: a) El de interés simple

b) El de interés compuesto

El Bono-Mático de interés simple devenga intereses trimestrales que pueden ser retirados cada 90 días en la forma en que desee el depositante, bien sea mediante un cheque de administración; o poniéndolo directamente a su cuenta de ahorros o en su cuenta corriente o sencillamente pagándolo personalmente. Este plan devenga una tasa de interés del 6.75% anual, teniendo los depósitos que estar fijos por períodos no menores de 90 días prorrogables automáticamente, salvo que se indique lo contrario con 10 días después de la fecha de vencimiento del mismo.

El Bono-Mático de interés compuesto devenga también intereses trimestrales, los cuales son acumulados al capital, ganando a su vez intereses; es decir, tanto el interés como el capital producen un rendimiento, pudiendo llegar el mismo hasta un 7.90% en un período de tres años.

En mayo de 1980, esta institución inició un nuevo plan de incentivo, denominado "Super Depósito Chase", que consiste en el pago de un 5.5% de interés anual, por depósitos en libretas de ahorro desde un monto mínimo de RD\$500.00 no retirables antes de 30 días.



**Aspecto Financiero:**

El incentivo que ofrece el plan de Bono-Mático, descrito anteriormente consiste en la forma de aplicar la tasa de interés, donde se puede alcanzar un rendimiento de hasta 7.90% en el caso de que los intereses devengados en el depósito no sean retirados siendo a su vez capitalizados, por un período de tres años.

Por otra parte, el plan denominado "Super-Depósito Chase", ofrece como incentivo una tasa de interés de un 5.5% de ahorro, que comparada con la tasa establecida para este tipo de depósito, igual al 4 % anual, demuestra un aumento de un 1.5% de interés anual.

**Evolución:**

La captación de recursos a través del plan del Bono-Mático, vía depósitos a plazo fijo de tres meses, ha sido de la forma siguiente:

<u>Años</u>	<u>Recursos Cap- tados Ah. Bono Mático RD\$ (1)</u>	<u>% Variación</u>	<u>Depósitos To- tales RD\$ (2)</u>	<u>% Variación</u>	<u>(1/2) %</u>
1976	3,443,000	-	38,000,000	-	9
1977	7,261,000	111	55,800,000	47	13
1978	9,139,681	26	55,100,000	(1)	17
1979	8,577,106	(6)	59,800,000	9	14
1980	7,354,001	(14)	52,800,000	(12)	14

Como se observa, tanto los depósitos captados bajo el programa del Bono-Mático, como los depósitos totales de ahorro muestran un comportamiento oscilatorio con tendencia a la baja.

Por otra parte, los recursos captados vía el reciente plan establecido denominado "Super Depósito Chase", ascendieron a diciembre de 1980 a RD\$10,897.27, a tan sólo 7 meses de su puesta en vigencia.

#### Banco del Comercio Dominicano

El programa "Ahorre y Descanse" se inició en el pasado año 1980, y en la actualidad no se encuentra vigente. El mismo consistió en la celebración de concursos trimestrales de las cuentas de ahorro, sorteando tres (3) premios siendo el lero. un viaje para dos personas por un fin de semana a CentroAmérica y México, y en el cual participaron las cuentas con balance superior de RD\$500.00; dos viajes que comprenden (el 2do. premio) a la Romana y Puerto Plata y el tercer premio para Jarabacoa, ambos cubriendo los gastos de dos personas por un fin de semana, para el resto de las cuentas sin importar el balance ahorrado.

Es oportuno citar, que durante el año 1980, sólo fueron celebrados 2 concursos y que para el presente año 1981, según datos suministrados por la entidad, está en elaboración un nuevo programa de incentivo.

**Aspecto Financiero :**

El costo de los tres premios por cada sorteo fue de RD\$1,800, de acuerdo con las informaciones suministradas telefónicamente por funcionarios de la entidad, por lo que la suma a que ascendió el costo de los dos concursos fue de RD\$3,600, lo que revela una relación del 0.7% sobre el total de los depósitos en cuentas de ahorro captados a diciembre de 1980, siendo éste el pago adicional sobre la tasa nominal del 4.0%, es decir la tasa efectiva resultó ser de 4.7% anual por la implementación del referido plan de incentivo.

**Evolución:**

El Banco del Comercio Dominicano comenzó sus operaciones en el mes de marzo de 1980 y la captación de depósitos bajo la forma de cuentas de ahorro ha evolucionado como se indica a continuación:

<u>1980</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>VARIACION</u>	
		<u>Monto RD\$</u>	<u>%</u>
Marzo	43,742	-	-
Abril	81,595	37,853	86.5
Mayo	99,262	17,667	21.6
Junio	148,508	49,246	49.6
Julio	237,695	89,187	60.1

<u>1980</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>VARIACION</u>	
		<u>Monto RD\$</u>	<u>%</u>
Agosto	298,328	60,633	25.5
Septiembre	308,396	10,068	3.4
Octubre	389,497	81,101	26.3
Noviembre	426,123	36,626	9.4
Diciembre	519,147	93,024	21.8

Como se observa, las cuentas de ahorro mantienen una tendencia creciente durante los meses marzo-diciembre de 1980, siendo la tasa de crecimiento acumulativa mensual 32%.

2) Sociedades Financieras de Desarrollo:

Financiera Interamérica:

El plan ofrecido por esta financiera se inició en septiembre de 1980, y consiste en el ofrecimiento de una póliza de seguro de vida para los compradores de sus títulos. Las características de este incentivo son:

- Emisión de una póliza colectiva de seguro, que cubre automáticamente a los tenedores de títulos o a las personas elegibles por el inversionista.

- Las personas elegibles son aquellos tenedores mayores de 18 años y

menores de 55 años. En caso de una sociedad comercial, el beneficiario del seguro será el Director General o la persona que se especifique y sea aceptada por la compañía aseguradora.

- El Valor del seguro será igual al valor nominal del título-valor, sin exceder la suma de RD\$25,000, así como el período de vencimiento que no deberá superar el plazo del título-valor, hasta un máximo de 10 años o hasta la edad de 65 años del asegurado.

- Toda persona mayor de 55 años y con una póliza de seguro superior a RD\$10,000, deberá someterse a un examen médico conforme a las normas de la compañía aseguradora.

- El costo de la prima será de RD\$0.65 mensual por millar del valor de seguro.

#### Aspecto Financiero:

El costo de la prima de la póliza de seguro, que es el incentivo que ofrece esta financiera, estará cubierto por dicha entidad. El mismo es de RD\$0.65 mensual por cada RD\$1,000 asegurados, lo que anual representaría un 0.78%, equivalente al costo financiero del plan. Esto ocasiona que las tasas de interés nominal devengadas por los títulos - valores emitidos por esta financiera establecida en 8.0%, 8.5% y 9.0% se elevan a 8.78%, 9.28% y 9.78% respectivamente.

**Evolución:**

La primera autorización que se le otorgó la Financiera Interamerica para emitir bonos financieros data de diciembre de 1979, la misma fue por un monto de RD\$0.5 millón, de la cual a diciembre de 1980 tenían en circulación la totalidad del monto aprobado. Es necesario indicar, que el efecto del plan de incentivo utilizado por esta financiera, no es posible determinarlo aún, debido a la reciente implementación del programa. No obstante, le fueron aprobadas dos (2) nuevas emisiones el 8 de enero de 1981, por un monto global de RD\$860,000.

X 3) Bancos Hipotecarios de la Construcción

Banco Hipotecario Dominicano

El tipo de programa de incentivos implementado por esta institución en noviembre de 1980 consiste en el sorteo entre las cuentas de los compradores de títulos con balance de hasta RD\$100,000.00, el doble rendimiento del 8% anual de las inversiones en títulos de renta fija que tengan los clientes al momento de celebrarse los sorteos y este disfrute tendrá duración variada, dependiendo del premio sorteado. En el caso de cuentas con balances mayores de RD\$100,000.00, las mismas tendrán tantas oportunidades de participar en los sorteos como les permita el excedente por sobre el monto citado. Ejemplo: Un inversionista

con un monto de RD\$150,000 en títulos, participará en dicho sorteo con dos números de cuentas, una por RD\$100,000 y la otra por RD\$50,000. Los referidos sorteos han sido clasificados en dos tipos: trimestral y mensual.

El trimestral lleva el nombre de "El Solidazo" y consiste en tres premios:

- a) Un primer premio donde se sortea el disfrute del doble rendimiento de la inversión por tres (3) años.
- b) Un segundo premio, donde se sortea el disfrute del rendimiento de la inversión durante dos (2) años, y
- c) Un tercer premio donde se sortea el disfrute del doble del rendimiento de la inversión durante un (1) año.

El sorteo mensual lleva el nombre de "El Solidito" y se celebra en los meses restantes en los cuales no se efectúan sorteos de "El Solidazo", consistiendo el premio en el disfrute del doble del rendimiento de la inversión durante un (1) año.

Cabe señalar, que durante el mes de noviembre de 1980 se inició la campaña publicitaria de este Programa, efectuándose los primeros sorteos de "El Solidazo" en el mes de diciembre del referido año.

**Aspecto Financiero y Evolución:**

Al 31 de diciembre de 1980 habían un total de 2,850 tenedores de títulos de renta fija por un monto de RD\$68.5 millones.

Para el cálculo del costo financiero o tasa efectivamente pagada por la institución en la celebración del referido concurso se elaboraron las siguientes escalas y datos:

Volumen de Tenencia de Títulos

<u>Escala en RD\$</u>	<u>Cantidad Tenedores</u>	<u>Valor Promedio En RD\$</u>
Hasta 10,000	1,772	3,012
10,001 a 50,000	797	29,187
50,001 a 100,000	141	74,469
100,000 a 200,000	97	146,220
200,001 a 250,000	9	218,409
250,001 y más	34	634,262

Los datos antes presentados nos indican que existen una mayor cantidad de tenedores que poseen títulos con valores de hasta RD\$10,000.00 que representan alrededor del 62% del total. Asimismo, dentro de la escala de RD\$10,001 a RD\$50,000, existen un total de 797 tenedores de títulos que representan el 28%.



Esto nos indica que la probabilidad de que los premios que ofrecen el "Solidazo" y "el Solidito" caigan dentro de estos grupos, los que representan en conjunto el 90% dentro del total de la cartera.

Tomando como ejemplo real el primer sorteo celebrado el martes 30 de diciembre de 1980, las cuentas que resultaron agraciadas del 1er., 2do. y 3er. premio tenían un balance de RD\$17,400.00, RD\$43,200.00 y RD\$40,100.00, respectivamente.

Bajo el supuesto de que cuentas con balances similares resultarían agraciadas en los cuatro sorteos denominados "El Solidazo", los premios otorgados a través del mismo durante el año ascienden a RD\$32,224.00. Asimismo, ha sido estimado que en los sorteos de "El Solidito", saldrían al año un total de ocho cuentas distribuidas entre la 1era. y la 2da. escala de grupos, de la siguiente manera:

<u>Escala</u>	<u>No. de Cuentas Ganadoras.</u>	<u>Valor Promedio Títulos</u>	<u>Total del Premio Equivalente al 8% de la Inversión</u>
Hasta 10,000	5	3,012	1,205
10,001 a 50,000	3	29,187	<u>7,005</u>
			8,210
			<u><u>          </u></u>

Bajo estos supuestos, el total de premios durante el año asciende a RD\$40,434, lo que al dividirlo entre el valor de los títulos ascendente a RD\$68.5 millones nos dá una relación de 0.06%, elevando la tasa de interés a 8.06% anual.

Banco Hipotecario Miramar:

Esta entidad hipotecaria ha utilizado tres (3) programas de promoción de ahorro; los cuales son: Inversión con Seguro, Bono-Gasolina y el 900%. En la actualidad sólo están vigentes los dos últimos.

El plan "Inversión con Seguro" fue implementado a partir del mes de agosto de 1979, y consistía en el otorgamiento gratis de una póliza de seguro contra riesgos de accidentes con un límite de RD\$9,000.00 por cada RD\$900.00 de inversión, hasta un límite máximo de RD\$100,000 por asegurado, que cubriría al inversionista al momento de adquirir la cédula. Este programa, según ha manifestado la institución, ha sido poco atractivo para el público inversionista, por lo cual dicha institución ha implementado otros planes que vendrían a sustituirlo. En este sentido el plan "Bono-Gasolina" comenzó a partir del mes

de agosto de 1980, y consistía en la entrega gratis a los inversionistas en certificados en Depósitos a Plazo, mayores de 60 días, una cantidad de Bonos Gasolina equivalente al 1.35% anual del monto de la inversión, entregándose bimensualmente la sexta parte del monto correspondiente en cada caso.

Por otra parte, el plan de incentivo denominado "El 900%" fué dado a conocer a la Junta Monetaria por el Banco Hipotecario Miramar en diciembre de 1980, y se ha programado su inicio en enero de 1981.

Dicho plan de incentivos consiste en la realización de un concurso para los inversionistas en cédulas hipotecarias, mediante el cual, las cuentas que resulten agraciadas en el sorteo tendrán como premio el pago del 900% aplicado al balance de la cuenta ganadora. El máximo pagado será de RD\$5,400.00, o lo que es lo mismo, se aplicaría el rendimiento del 900% en las cuentas que resultaren ganadoras hasta un máximo de balance de RD\$600.00. Para cuentas con sumas superiores a RD\$600.00, el premio sería el monto máximo señalado.

Los premios de este concurso serán distribuídos en tres ( 3 ) grupos:

- Grupo I : Para inversiones desde hasta RD\$151.00
- Grupo II : Para inversiones desde hasta RD\$151.00 hasta RD\$301.00
- Grupo III : Para inversiones desde hasta RD\$301.00 hasta RD\$600.00 y más.

Estos concursos serán celebrados por un período máximo de tres ( 3 ) veces por cada ejercicio corriente de la institución.

Aspecto Financiero:

El primer (1er.) Plan de incentivo establecido por esta entidad, relativo al otorgamiento de una póliza de seguro de vida, le representa un costo financiero de 0.1594% anual, ya que la prima a pagar por este seguro es de 0.15% anual por cada RD\$1,000 asegurados más impuestos equivalentes a 0.0942%. Este incentivo provoca que la tasa efectiva pagada a los inversionistas en cédulas hipotecarias se eleve de 8.0% anual a 8.1594% anual.

Por otra parte, la puesta en práctica del "Bono-Gasolina", que vendría a sustituir progresivamente el plan anterior, conlleva

un costo financiero para la institución equivalente al 1.35% anual, para los depósitos a plazo fijo mayores de 60 días, con lo cual la tasa pagada efectivamente para las nuevas captaciones de fondos que se ajusten al requisito establecido es de 8.85% anual, ya que la tasa de interés establecida para los depósitos a plazo fijo es de 7.5% anual.

En lo que respecta al plan "El 900%", el cual es a base de sorteos, para el cálculo del costo financiero se utilizó la metodología siguiente:

-A noviembre de 1980 la institución señalada tenía en circulación 17,100 títulos-valores por un valor global de RD\$18.8 millones, con una tasa nominal de 8.0% anual.

-Calculando el promedio ponderado del monto de las cédulas dentro de cada uno de los tres (3) grupos en que se dividen las cuentas para la celebración del concurso y aplicando el 900% a dichos montos promedios por grupo, se obtiene el valor promedio a pagar en cada sorteo, según se expone a continuación:

	<u>Nº de Cuentas</u>	<u>Monto Promedio RD\$</u>		<u>Incentivo</u>	<u>Valor Promedio a pagar por Sorteo RD\$</u>
Grupo I	11,704	55.00	x	900%	495.00
Grupo II	1,647	300.00	x	900%	2,700.00
Grupo III	<u>3,749</u>	600.00	x	900%	<u>5,400.00</u>
TOTAL	17,100				<u>8,595.00</u>

-Como se observa, el monto promedio del premio en cada sorteo asciende a RD\$8,595.00 tomando en cuenta que serán celebrados 3 sorteos al año, dicho monto ascenderá a RD\$25,785.00 que sobre el total de los valores en circulación, arroja una tasa adicional de 0.14%, elevando la tasa de interés efectiva a 8.14% anual.

Evolución:

La captación de fondos por parte de este banco hipotecario a través de la emisión de títulos-valores y depósitos a plazo, que son las formas de ahorro promocionadas mediante planes de incentivo, han evolucionado de la manera siguiente:

( Valores en RD\$ )

<u>Fecha</u>	<u>Nº de Certificados</u>	<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>Cédulas Hipotecarias</u>
Junio-1979	124	589,885	8,189,100
Diciembre-1979	105	591,468	13,124,590
Enero-1980	N.D.	503,512	13,939,030
Junio-1980	133	928,743	15,470,260
Diciembre-1980	182	5,070,374	18,617,830

Como se observa, tanto los depósitos a plazo como en cédulas hipotecarias muestran un crecimiento ascendente durante el período junio-1979 - Diciembre 1980, experimentando los depósitos a plazo una variación en términos positivos del orden de 446% durante el período junio-diciembre 1980. Además, el número de cuenta en depósitos a plazo ha mostrado una tendencia creciente en los años señalados.

Banco Hipotecario Financiero:

El "Plan Adquisición de Viviendas" comenzó a utilizarlo esta entidad hipotecaria en diciembre de 1980. Mediante dicho plan, los interesados pueden cubrir el pago inicial para la adquisición de viviendas, con sumas

depositadas a plazo fijo a partir de RD\$20,000.00 por un período mínimo de cinco años, descontándose el inicial al momento de retirar el depósito. Además, el depositante recibirá el 7.5% anual sobre su depósito a plazo fijo.

Dentro del referido plan de incentivos, el pago de la cuota inicial representaría el 2.5% anual de la suma depositada, operando este programa de la manera siguiente:

<u>Monto del Depósito RD\$</u>	<u>Plazo (Años)</u>	<u>Valor Vivienda RD\$</u>	<u>Cuota inicial cubierta con depósito RD\$</u>
20,000	5	17,500	2,500
30,000	5	20,000	3,750
40,000	5	25,000	5,000
60,000	5	37,500	7,500

Como se observa, por cada depósito, dependiendo de su valor, se cubrirán las cuotas establecidas para el pago del inicial en la adquisición de vivienda.

#### Aspecto Financiero:

La tasa de interés nominal pagada por la institución para estos tipos de depósitos es de un 7.5% anual; ahora bien, con el nuevo incentivo la



tasa de interés efectiva asciende a 8.57% anual, en razón de que el interés nominal se aplica sobre un monto mayor. Es decir, en el caso de un cliente cuyo depósito sea de R D \$20,000.00, este devenga intereses por RD\$1,500.00 anual; sin embargo, el referido monto depositado cubre un inicial de RD\$2,500.00, por lo que el monto realmente depositado es de RD\$17,500.00, tomando en cuenta el hecho de que al cabo de 5 años, a la hora de retirar dicho depósito, será descontado de dicho inicial.

#### Evolución:

Dado el reciente inicio de este plan, a finales de 1980, aún no se obtienen los datos necesarios que reflejen el resultado de su aplicación, señalándose que al 31 de diciembre de 1980, el monto de recursos captados vía depósitos a plazo ascendió a RD\$1.5 millones.

Banco Nacional de la Construcción

El programa de Incentivos Especiales fue iniciado por el BANACO en agosto de 1980, para los depositantes en certificados a plazos fijo a los cuales se le otorgan regalos que guardan relación con el monto y el plazo, correspondiendo un regalo de mayor valor a mayor monto y plazo depositado, según se indica:

<u>Monto del Depósito</u>	<u>Plazo *</u> <u>(años)</u>	<u>Valor de los Regalos</u>
De RD\$ 100.00 a RD\$ 5,000.00	2	Desde RD\$8.50 hasta RD\$ 300.00
De RD\$ 6,000.00 a RD\$10,000.00	3	Desde RD\$345.00 hasta RD\$ 620.00
De RD\$ 500.00 a RD\$25,000.00	4	Desde RD\$60.00 hasta RD\$ 1,200.00
De RD\$30,000.00 a RD\$80,000.00	5	Desde RD\$1,200 hasta RD\$ 10,150.00
De RD\$40,000.00 a RD\$50,000.00	6	Desde RD\$2,500 hasta RD\$ 8,750.00

Los regalos otorgados van desde juegos de pantry y artículos eléctricos como radio, abanico, etc., hasta automóviles, los que se entregan al momento de hacer el depósito, ganando además los mismos un interés anual de 7.5%.

Aspectos Financieros y Evolución

Tal como ha sido señalado, la tasa de interés nominal fijada para estos tipos de depósitos es de un 7.5% anual, la cual se eleva con la entrega inmediata, sin concursos de los premios cuyo valor aproximado han sido señalados, observándose que el aumento de dicha tasa depende del monto y plazo del depósito, tal y como se muestra a continuación:

\* Si el depósito es retirado antes de lo acordado, se le deduce el valor del regalo.

<u>Monto del Depósito</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Promedio</u>
RD\$ 100.00 a RD\$ 5,000.00	2	11.75% - 10.50%	11.13
RD\$ 6,000.00 a RD\$10,000.00	3	9.50% - 9.50%	9.50
RD\$ 500.00 a RD\$25,000.00	4	10.50% - 8.75%	9.63
RD\$30,000.00 a RD\$80,000.00	5	8.30% - 10.10%	9.20
RD\$40,000.00 a RD\$50,000.00	6	8.50% - 10.50%	9.50

Los datos presentados demuestran, que en promedio, la tasa efectiva que paga dicha institución es de 9.79% anual, lo que significa un aumento de 2.29% anual en su tasa nominal.

Por otra parte, la evolución de los recursos captados por BANACO vía depósitos a plazo fijo así como emisión de cédulas hipotecarias, se observa en el detalle a continuación:

<u>Años</u>	<u>Valores en RD\$</u>	
	<u>Depósitos a Plazo Fijo</u>	<u>Cédulas Hipotecarias</u>
1978 *	-	-
1979	1,364,066	1,493,300
1980 (Agosto)	3,074,453	2,350,000
1980 (Diciembre)	4,152,410	2,309,915

\* Inició sus operaciones en noviembre de 1978.

Como se aprecia en el detalle anterior, la tendencia de la captación de fondos por parte de esta institución es creciente, en especial las de los depósitos a plazo fijo, que a partir de agosto de 1980 se encuentran incentivados por el programa de regalos que lleva a cabo esta entidad. X

### ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRESTAMOS

#### Asociación Popular de Ahorros y Préstamos

Esta entidad posee varios planes de incentivos, siendo uno de ellos, "El Cero de Oro" iniciado en agosto de 1967. En dicho concurso participan todas las formas de inversión, celebrándose inicialmente una vez por año y a partir de 1980, trimestralmente. Este concurso ofrece como premio a las cuentas de ahorro, el multiplicar por diez aquellas que resulten ganadoras, siendo clasificadas de acuerdo a su balance de la forma siguiente:

- A) Desde RD\$5.00 hasta RD\$ 49.99
- B) " RD\$50.00 " RD\$ 99.99
- C) " RD\$100.00 " RD\$ 500.00

En el caso de cuentas de ahorro con saldos superiores a RD\$500.00, se incluyen en la clasificación C), es decir, el premio máximo a otorgar es de RD\$5,000.00.

Las otras formas de ahorro son premiadas trimestralmente mediante los denominados "Premio de Oro", iniciados en 1980 y los mismos se distribuyen de la manera siguiente:

- Contratos de Participación en Hipotecas Aseguradas, se premia duplicando la inversión hasta la suma de RD\$5,000.00, es decir, en el caso de sumas invertidas superior al monto citado, tendrán oportunidades de participar como grupos de RD\$5,000.00 y fracción tenga invertido. Ej.: Una inversión de RD\$14,550.00 puede participar con dos (2) números de cuenta de RD\$5,000.00 c/u. y una de RD\$4,550.00.

- Certificado de Ahorro a Plazo Fijo; optan para ganar RD\$1,000.00, con cuentas cuyo monto sea de RD\$500.00 en adelante.

Otra forma de incentivo para los clientes menores de 14 años de edad, con cuentas de ahorro es el concurso "El Cerito de Oro" creado en diciembre de 1970, en el cual dichos clientes además de participar en "El Cero de Oro" pueden obtener trimestralmente los siguientes premios:

1er. Premio	RD\$1,000.00
2do. "	RD\$ 500.00
3er. "	RD\$ 250.00

Posteriormente, en enero de 1978 se crea otro plan de incentivo que se denomina "La Alcantía de Oro", que consiste en llenar una alcancia de metal con monedas de curso legal de RD\$0.01 hasta RD\$0.50, que al abrirlas en cualquiera de las oficinas de la Asociación pueden contener el premio de duplicar el monto de los recursos obtenidos en la alcancia, dejando abierta su cuenta de ahorro, con lo cual participan en "El Cero de Oro" trimestral.

En adición a estos incentivos, el ahorrante proveniente de alcancia, cuya cuenta tenga un balance mínimo de RD\$20.00 tiene la oportunidad de ganar uno de los 26 "Premios de Oro" detallados a continuación: Un premio de RD\$500.00; 5 de RD\$100.00 cada uno; 10 de RD\$50.00 cada uno y 10 de RD\$25.00 cada uno.

El programa de incentivo más reciente es el denominado "Ahorro Postal de Oro" creado en junio de 1980, el cual consiste en llenar una cartilla con postales ilustradas con un precio que oscilan desde RD\$0.10 hasta RD\$1.00 y llevarla a cualquiera de las oficinas de la entidad, acreditándose a una cuenta de ahorro el valor acumulado en las postales. A través de este mecanismo puede participar en el Concurso Especial de la Postal de Oro, mediante el cual se puede ganar premios de RD\$500.00,

RD\$300.00, RD\$150.00 y RD\$50.00. Además, participa en los cursos del "Cero de Oro" y "El Cerito de Oro".

**Aspecto Financiero:**

Tomando en cuenta que se carece de informaciones desglosadas por grupos de números de cuentas y montos, se efectuó un cálculo aproximado de las ponderaciones por grupos de cuentas y formas de ahorro, tal como se describe a continuación:

-Para las libretas de ahorro, de las cuales 12 de ellas durante el año tienen la oportunidad de multiplicar por diez (10) su balance, se estimó el valor promedio de cada tipo de clasificación:

<u>Clasificación</u>	<u>Valor Promedio RD\$</u>
A) Desde RD\$ 5.00 a RD\$ 49.99	28.00
B) " RD\$ 50.00 a RD\$ 99.99	75.00
C) " RD\$ 100.00 a RD\$ 500.00	300.00

De acuerdo con el valor promedio anterior, asumimos que saldrían ganadoras ocho cuentas en total de la clasificación A y B, que corresponden a las de menores sumas ahorradas, por cuya razón se infiere

que son las más numerosas, dada la naturaleza de la captación de fondos de este tipo de entidad. Las tres cuentas restantes pertenecerían a la clasificación C). En este sentido, en cada sorteo, los premios otorgados en las clasificaciones A y B, serían de RD\$280.00 y RD\$750.00 respectivamente y en la clasificación C de RD\$3,000.00, los que al multiplicar por cuatro (4) se obtendría la suma de estos premios en un (1) año, ascendiendo a un total de RD\$16,120.00, siendo el valor neto de los premios por un monto de RD\$14,808.00, excluyendo el saldo promedio de los depósitos de las cuentas ganadoras.

Por otra parte, los premios del "Cerito de Oro" que benefician a las libretas de ahorro, ascienden a RD\$1,750.00 otorgados en cada sorteo, que al año se elevan a RD\$7,000.00, siendo premiadas 12 cuentas. Asimismo, a través de la "Alcancía de Oro" las cuentas de ahorro participan en el sorteo de 26 premios en efectivo, por un monto global de RD\$7,000.00 durante el año, saliendo beneficiadas 104 cuentas.

Además, bajo el supuesto de que resulten premiadas doce (12) alcancías al año 1/ y de que su contenido sea en promedio de RD\$35.00, el valor del premio otorgado sería de RD\$420.00.

1/ Según informaciones de la propia entidad ese es el promedio de alcancías premiadas al abrirla en el año.



Por otro lado, mediante el "Ahorro Postal de Oro" se otorgan cuatro (4) premios en cada sorteo, por una suma total de RD\$1,000.00, siendo al año de RD\$4,000.00.

En lo que respecta a los Depósitos a Plazo Fijo o Indefinido, participan en concursos de RD\$1,000.00 cuatro (4) veces al año, ascendiendo a RD\$4,000.00 al año, saliendo beneficiadas cuatro (4) cuentas.

De la descripción anterior se infiere, que el monto total otorgado al año mediante premios para las Libretas de Ahorro y Depósitos a Plazo suman un total de RD\$37,228.00 que sobre el balance de estas formas de ahorro al 31 de diciembre de 1980 ascendentes a RD\$107,233,406.00, muestra una relación de 0.03%, elevando la tasa efectiva de interés a 5.03% anual para las cuentas de ahorro y hasta un 7.53% anual para Depósitos a Plazo.

En lo referente a los Contratos en Participación, para facilitar la realización del cálculo, se procedió a dividir los balances de las cuentas en cuatro (4) grupos, obteniéndose el promedio de cada uno, como se presenta a continuación:

<u>Clasificación</u>	<u>Promedio</u>
De RD\$ 500.00 a RD\$1,000.00	RD\$ 750.00
" RD\$1,001.00 a RD\$2,000.00	RD\$1,501.00
" RD\$2,002.00 a RD\$ 3,500.00	RD\$2,751.00
" RD\$3,501.00 a RD\$5,000.00	RD\$4,251.00

Como serán realizados cuatro (4) sorteos al año y suponiendo que saldrían beneficiados cada monto promedio correspondiente a la clasificación de los grupos, los premios otorgados al año ascenderían a R D \$18,506.00, que en relación al monto captado a diciembre de 1980, ascendente a RD\$73,597,341.00, arroja una tasa efectiva de 8.53%, siendo la tasa nominal de hasta 8.50%.

Evolución:

El comportamiento de la captación de sus ahorros a través de las diferentes modalidades, se presenta a continuación:

.....////

( Valores en R D \$ )

<u>Años</u>	<u>Cuentas de Ahorros</u>	<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>Contratos en Participación</u>
1967	2,759,028	-	143,425
1968	4,163,284	-	195,239
1969	5,901,785	57,344	448,083
1970	8,753,783	580,063	1,444,932
1971	12,006,185	1,077,146	3,932,844
1972	17,067,169	1,312,677	8,605,388
1973	23,762,221	3,790,790	13,769,696
1974	32,576,333	3,816,846	21,824,101
1975	38,260,738	4,097,493	33,229,073
1976	43,497,990	5,619,756	44,048,352
1977	50,024,979	10,779,283	52,015,173
1978	57,962,800	13,237,675	61,737,317
1979	67,857,865	17,541,488	67,305,899
1980	77,014,221	30,219,184	73,597,342

Como se puede observar, la tendencia mostrada por las diferentes formas de ahorro es creciente para todo el período considerado. Es conveniente señalar, que esta entidad comenzó a operar en 1963, aplicando

al poco tiempo planes de incentivo; además fue la primera que se inició en este tipo de operaciones, lo cual ha incidido significativamente en el comportamiento de la captación de sus ahorros.

Por otra parte, los nuevos programas de incentivos establecidos, han contribuido a la apertura de nuevas libretas de ahorro. En este sentido, al 31 de diciembre de 1980, la institución había vendido unas 95,674 alcancías de oro, 8,144 cartillas y 227,347 postales o sellos.

Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos:

El Plan de incentivos de esta entidad es el concurso denominado "Gá-nate RD\$100.00 todos los días", que está programado para ser aplicado durante un período determinado en el año. Este Plan fue iniciado en 1980 durante el período comprendido entre el 11 de agosto hasta el 7 de noviembre. Al momento de ser realizado este trabajo aún no se encontraba determinado el período que abarcaría el Plan para el presente año 1981.

En dicho concurso, participan todas las cuentas de ahorro en las que se haya efectuado por lo menos un depósito en los últimos tres meses, antes del inicio de dicho concurso. Los sorteos serán celebrados durante el período señalado diariamente, y el premio a ganar dependerá del balance de la cuenta agraciada, según la siguiente escala: Las cuentas

con balances hasta RD\$20.00, ganan RD\$20.00; las de balance desde RD\$21.00 hasta RD\$99.00 ganan una suma igual al balance depositado a la fecha del sorteo y por último, aquellas con saldos mayores de RD \$99.00 ganan RD\$100.00.

Aspecto Financiero:

Tomando en cuenta el período de realización de este concurso, equivalente en término de días hábiles para su celebración a 64 días, se tiene que el número de cuentas premiadas ascendería a 64. En vista de que no se poseen informaciones detalladas que permitan un cálculo exacto de los pagos realizados mediante este concurso a los ahorrantes, se procedió a clasificar, de manera estimada, el número de cuentas que podrían salir agraciadas pertenecientes a cada uno de las clasificaciones antes señaladas, tal como se indica a continuación:

	<u>Balance Ahorrado</u>	<u>Nº de Cuentas</u>	<u>Monto Total del Premio</u>
Grupo I	Hasta RD\$20.00	24	RD\$ 480
Grupo II*	Desde RD\$21.00 hasta RD\$99.00	25	RD\$ 1,500
Grupo III	Mayores de RD\$99.00	<u>15</u>	<u>RD\$ 1,500</u>
TOTAL		<u>64</u>	<u>RD\$ 3,480</u>

\* Se calculó el promedio de este grupo.

De acuerdo a los datos obtenidos, el monto total de los premios ascienden a RD\$3,480.00 y el balance de las cuentas de ahorro a noviembre de 1980 se elevó a RD\$5,366,988.00 lo que muestra una relación de 0.06%, elevando la tasa de interés efectiva desde 5.0% a 5.06% anual para esta modalidad de captación de ahorro.

Cabe señalar, que para la estimación del número de cuentas agraciadas, se otorgó una mayor participación a las pertenecientes a los Grupos I y II, debido a que según informaciones por Directivos de la entidad, la celebración de este concurso provocó la reactivación de cuentas con escaso movimiento (dormidas) ligadas en su mayoría al requisito previo del otorgamiento de préstamos.

#### Evolución:

En razón de que el programa de incentivo a que se hace referencia, dió inicio en 1980, se considera más conveniente, presentar las informaciones correspondientes a los saldos en las cuentas de ahorro mensual para dicho año, tal como se observa a continuación:

<u>1980</u>	<u>Saldo Cuentas de Ahorros en RD\$</u>	<u>VARIACION</u>	
		<u>Monto</u>	<u>%</u>
Enero	4,650,870	-	-
Febrero	4,657,915	7,045	0.2
Marzo	4,793,346	135,431	2.9
Abril	4,813,976	20,630	0.4
Mayo	4,947,530	133,554	2.8
Junio	4,944,821	( 2,709)	(0.05)
Julio	4,909,069	( 35,752)	(0.7 )
Agosto	5,095,297	186,228	3.8
Septiembre	5,184,017	88,720	1.7
Octubre	5,312,641	128,624	2.5
Noviembre	5,366,988	54,347	1.0

Como se puede observar, durante el período de celebración del concurso que abarcó los meses de agosto-noviembre, los depósitos en cuentas de ahorro, mostraron una tendencia creciente, siendo el mayor incremento de 3.8% durante el mes de agosto y en octubre fue del orden de 2.5%.

Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos:

El Plan de La Nacional, iniciado en abril de 1973, consiste en gratificar al ahorrante en libretas de ahorros con una póliza de seguro de vida por muerte accidental mediante la cual, las cuentas con balance de RD\$3.00 hasta RD\$999.00 reciben una indemnización por la suma de RD\$1,000.00; en el caso de cuentas con balances superiores a los RD\$1,000.00 recibirán una suma igual a la que se tenga depositada en dicha Asociación hasta el límite de RD\$10,000.00

Este seguro no será aplicable por muerte ocasionada directa o indirectamente por: a) Guerra, motín, rebelión, revolución, conspiración, levantamiento militar, acto de enemigo extranjero, hostilidad u operaciones de guerra, ley marcial o estado de sitio; b) Viaje aéreo realizado por el depositante a excepción de aquellos realizados como pasajero de pago de una nave aérea comercial con servicio y horario regular; c) Estando afectado el depositante (temporalmente o en otra forma) por alcohol o droga, o encontrándose en estado de enajenación mental; d) Suicidio o intento de suicidio; e) Participación del depositante en juegos "football, polo, caza, alpi-



nismo, deportes de invierno, pesca submarina, pruebas de velocidad, excepto aquellas realizadas a pié; f) Participación del depositante en cualquier rifa o pleito o intento de ello.

El beneficio del seguro del depositante terminará cuando éste retire los depósitos de su cuenta de ahorro; al cumplir la edad de 64 años y 6 meses, y cuando se cumpla la fecha de terminación de la póliza.

**Aspecto Financiero:**

El costo de la prima es de RD\$0.007 por cada peso invertido, lo que eleva la tasa de interés pagada por las cuentas en libretas de ahorro, de 5.0% a 5.7%.

**Evolución:**

En el cuadro que se presenta a continuación, se muestra la evolución de la captación de fondos realizada por esta entidad, vía libretas de ahorros, durante el período 1975-1980 (noviembre):

<u>Años</u>	<u>Monto en RD\$</u>	<u>VARIACION</u>	
		<u>Monto</u>	<u>%</u>
1975	3,269,000	-	-
1976	1,277,000	(1,992,000)	(60.9)
1977	878,000	( 399,000)	(31.3)
1978	1,296,000	418,000	47.6
1979	2,347,000	1,051,000	81.1
1980 (Nov.)	810,000	(1,537,000)	(65.5)

Como se puede apreciar, el comportamiento de los depósitos de ahorro fue decreciendo durante los años 1976 y 1977, experimentando aumentos para los dos años subsiguientes y una reducción para noviembre de 1980, lo cual evidencia un comportamiento irregular durante este período en la referida forma de captación de ahorros.

CONSIDERACIONES FINALES:

1. De acuerdo con el análisis efectuado, la tasa de interés efectiva pagada por los intermediarios financieros, en algunos casos,

superan las tasas pasivas vigentes para cada tipo de instrumento. El detalle de las tasas efectivas pagadas se observa en el cuadro N°3.

2. Existe gran variedad de planes de incentivo de ahorro, siendo diferentes los tipos de incentivo que ofrecen las distintas instituciones, predominando la modalidad del sorteo.

3. Es importante señalar, que de las entidades que utilizan estos programas, los bancos comerciales en su mayoría como incentivo ofrecen el cálculo de los intereses de forma capitalizada.

4. Los efectos de los planes de incentivo al ahorro resultan de difícil estimación, debido a que la mayoría de estos planes han sido recientemente implementados. No obstante, la utilización de programas de incentivo al ahorro, logra en sus inicios cierto impacto en la movilización del ahorro, el cual decrece a medida que pasa el tiempo, requiriéndose la renovación de dichos planes.

5. Las entidades financieras que tienen mayor confianza y solvencia, mantienen el ofrecimiento continuo de nuevos planes de incentivo, lo que permite el incremento sostenido de la captación de ahorro.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DE  
Departamento Financiero

DIVISION DE MERCADO DE VALORES

CAPTACION DE FONDOS POR LOS DIFERENTES INSTRUMENTOS

(Valores en millones de R.P.)

Años	BANCOS COMERCIALES			ASOCIACIONES de Ahorros y Préstamos	Sociedades Financie- ras	Bancos Hipote- carios	Ot enti no mon
	De Ahorro	A Plazo	Total				
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
1975	176.8	290.7	467.5	85.2	1.5	8.7	
1976	181.4	303.2	484.6	82.5	1.8	14.8	1
1977	195.6	349.8	545.4	112.8	3.4	26.3	1
1978	211.6	321.5	533.1	134.8	8.2	50.8	2
1979	231.2	325.1	556.3	179.6	11.3	86.1	2
1980	242.3	352.6	594.9	213.9	17.6	117.7	3

\* Este monto no representa la captación neta de ahorro, ya que existen duplicidades al ir a captación de fondos de las AA y P., de las sociedades financieras y de los bancos hipotecarios.

MM/reue

10 de abril de 1981.-

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA  
Departamento Financiero  
División de Mercado de Valores

Anexo No. 2

DETALLE DE LAS CARACTERISTICAS DE LOS PROGRAMAS DE INCENTIVOS POR INSTITUCION

Programa	Fecha de Inicio	Institución	TIPOS DE INCENTIVOS				
			Tasa de Interés	Sorteos	Regalos	Plan de Vivienda	Seguro de Vida
"Libreta de Oro"	Mayo/69	Citibank, N. A.	5% anual pagadero trimestralmente. No retirable durante 3 meses.	-	-	-	-
"Círculo Metropolitano del Ahorro"	Mayo/77	Banco Metropolitano	-	Mensualmente: -Suma para alcanzar el monto programado de ahorro. -Efectos Eléctricos	-	-	-
"Bono Mático"	1976	The Chase Manhattan Bank	Simple: 6.75% anual por período no menor de 90 días. Compuesto: 7.90% anual, por un período de 3 años.	-	-	-	-
"Ahorre y Descanse"	1980	Banco del Comercio Dominicano	-	Trimestral viajes a: -Romana, Puerto Plata y Jarabacoa para cuentas con balance hasta RD\$100.00. -Centro-América y México para cuentas de más de RD\$500.00.	-	-	-
"Póliza Seguro de Vida"	Sept./80	Financiera Interamérica, S.A.	-	-	-	-	Para los tenedores de los Bonos, cuyo valor no excederá de RD\$25,000.00
"Solidazo"	Nov./80	Banco Hipotecario Dominicano, S. A.	-	Trimestrales para todos los tenedores de títulos: 1er. premio -Doble rendimiento por 3 años. 2do. premio -Doble rendimiento por 2 años. 3er. premio -Doble rendimiento por 1 año.	-	-	-
"Solidito"	Nov./80	Banco Hipotecario Dominicano, S. A.	-	Mensualmente el doble rendimiento por un período de 1 año, sin incluir el período de sorteo del Solidazo.	-	-	-
"Bono Gasolina"	Agosto/80	Banco Hipotecario Miramar	-	-	Bono para la compra de gasolina por un monto equivalente a 1.35% anual del balance de la inversión.	-	-

"El 900%"

Dic./80

Banco Hipotecario Miramar

Tres veces al año:  
Se aplica el 900% en  
la cuenta del grupo de  
Inversión en títulos  
que resulte ganadora.

"Plan Adquisición de Viviendas"

Dic./80

Banco Hipotecario Financiero

Dependiendo del  
monto depositado  
por un plazo de  
cinco años, se cu-  
bre el inicial de  
adquisición del  
apartamento.

"Plan de Incentivos Especiales"

Agosto/79

Banco Nacional de la Construc-  
ción.

Se entregan rega-  
los cuyo valor os-  
cila de RD\$8.50  
hasta RD\$10,150.00,  
dependiendo del  
monto de los depó-  
sitos y plazo de  
los mismos. Monto  
mínimo del depósi-  
to es de R D -  
\$100.00 hasta -  
RD\$80,000.00 por  
un plazo de 2 has-  
ta 6 años.

"El Cero de Oro"

Agosto/67 Asociación Popular de Ahorros  
y Préstamos

Trimestral: Participan  
todas las formas de  
ahorro e inversiones.  
Para las cuentas de  
ahorro consiste en mul-  
tiplicar por RD\$10.00  
su balance hasta un  
monto máximo de RD  
\$5,000.00.-

Para las otras formas  
de ahorro se sorteán  
premios en efectivo.

"El Cerito de Oro"

Dic./70 Asociación Popular de Ahorros  
y Préstamos

Trimestral: participan  
las cuentas de ahorros  
correspondientes a ah-  
orrantes menores de 14  
años. Abarca 3 premios:  
RD\$1,000.00, RD\$500.00  
y RD\$250.00. Además par-  
ticipan en el Cero de  
Oro.

"La Alcañía de Oro"

Enero/78 Asociación Popular de Ahorros  
y Préstamos

Las cuentas de ahorro  
creadas mediante alcan-  
cía con un balance mí-  
nimo de RD\$20.00 parti-  
cipan dentro del con-  
curso Cero de Oro con  
los llamados Premios  
de Oro.

Premios al azar de  
bajo de la tapa de  
la alcancía, que  
duplican lo ahorra-  
do en la misma.

"Ahorro Postal de Oro"

Junio/80 Asociación Popular de Ahorros  
y Préstamos

Concurso Especial con  
4 premios y además par-  
ticipa en el "Cero y  
Cerito de Oro".

"Ganate 100 Todos los Días"

Agosto/80 Asociación Dominicana de  
Ahorros y Préstamos

Diario, durante cierto  
periodo, con un premio  
de RD\$100.00 para las  
cuentas de ahorro con  
balance a partir de  
RD\$100.00, para las  
cuentas con un balance  
menor de RD\$100.00 se  
sortearán premios de  
RD\$20.00 hasta RD\$99.00.

"El Plan de la Nacional"

Abril/73 Asociación Nacional de Ahorros  
y Préstamos

Para cuentas de  
ahorro con balance  
mínimo de RD\$1,000.00  
Las cuentas de  
monto inferior  
reciben una inden-  
cización de RD\$1,000.00

TASA DE INTERES EFECTIVA APLICADA A LOS PLANES DE INCENTIVOS PARA CAPTACION DE RECURSOS VIGENTES

(ESTIMADA)

Al 31 de diciembre, 1980

Instituciones	Cuentas de Ahorro	Depósitos a Plazo	Cédulas Hipotecarias	Bonos Financieros	Contratos en Participación
<u>1) BANCOS COMERCIALES</u>					
- Reservas		7.79%			
- Citibank, N. A.	5%				
- Banco Metropolitano, S. A. <sup>1/</sup>					
- Banco del Comercio Dominicano	4.7%				
- The Chase Manhattan Bank	5.5%				
<u>2) SOCIEDADES FINANCIERAS</u>					
- Financiera Interamérica				9.78% <sup>2/</sup>	
<u>3) BANCOS HIPOTECARIOS</u>					
- Banco Hipotecario Dominicano			8.06		
- Banco Hipotecario Miramar			8.85% <sup>2/</sup>		
- Banco Hipotecario Financiero		8.57%			
- Banco Nacional de la Construcción		9.79% <sup>2/</sup>			
<u>4) ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRESTAMOS</u>					
- Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	5.03%	7.53%			8.53%
- Asociación Dominicana de Ahorros y Préstamos	5.06%				
- Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	5.7%				

<sup>1/</sup> Se estima que el aumento de la tasa de interés efectiva es poco significativa aunque no se pudo determinar la misma, debido a la insuficiencia en la disponibilidad de informaciones.

<sup>2/</sup> Tasa efectiva Promedio.

Al/jeeh;  
4/2/81.-