



GET MORE FOR YOUR MONEY

Public Advocate Betsy Gotbaum
and the Community Service Society's

GUIDE TO BANKING IN NEW YORK CITY APRIL 2008



A Message from Public Advocate Betsy Gotbaum

Dear Friends,

A woman called the Office of the Public Advocate because she was upset that she had to pay her bank a lot of money in fees. By mistake she took out of her bank account more money than she had. For this mistake the bank made her pay \$33.

Some people go to a check cashing center instead of a bank. But:

- Check cashing centers make you pay more money in fees than most banks. Using a bank will cost you less money than using a check cashing center.
- Many banks offer checking and savings accounts for free. Using a bank will help you save money.

You work hard. Living in New York City is expensive. You should get the most for your money. If you want to pay less money in fees, save your money, and earn more money, you should use a bank.

We created this guide to give you the best information about why and how to open the bank account that is best for you. In this guide, you will find information about:

- Different types of banks ■ Savings accounts ■ Checking accounts
- Services like international wire transfers, money orders and protection for taking out more money than you have in the bank, which is called “overdraft”

We also have information on how much it costs to use different banks. If you want this information call 212-669-7250 or visit our web site at <http://pubadvocate.nyc.gov/>.

You have many options. We hope you find a bank that is right for you. If you are having problems with your bank or need more information you can call the Office of the Public Advocate at 212-669-7250.

Betsy Gotbaum

Why is Tax Time a good time to open a Bank Account?

- If you're getting the Earned Income Tax Credit (EITC)—a federal, state and city tax credit for low-to-moderate-income working families and individuals—you can have that money put directly into your account, earn interest, and avoid the fees you have to pay at a check cashing center or for Refund Anticipation Loans (RAL).
- RALs are very expensive. **You have to pay from \$30 to \$90 and the interest you have to pay on your loan can be as high as 700%. That means if you get a \$1000 RAL, you could have to pay back \$7000!**
- If you choose to have your tax refund put in your checking account electronically, it only takes 7 to 10 days.
- If you qualify for the EITC, you can get free help doing your taxes. To find a free tax assistance center close to you call 311.

A Message from David R. Jones, President & Chief Executive Officer, Community Service Society

Dear Friend:

The Community Service Society of New York (CSS) is pleased to join Public Advocate Betsy Gotbaum in providing you this Guide to Banking in New York City as a public service to the residents of our city. For 160 years CSS has played a vital role in the civic life of New York City, working to create an environment in which all New Yorkers can achieve some degree of financial security and feel confident about their economic future.

As you are well aware, we are living in difficult times and we must all take the necessary steps to protect our personal finances. The first step toward financial literacy is becoming an informed consumer of financial products. Every day we are hearing horror stories about hard working New Yorkers who are barely able to make ends meet because they are overwhelmed by bills and debt. Often times the problem begins because too many of our city's residents do not have an informed and positive relationship with a bank. We hope that this guide will start you down that path.

As our lives become more complex and demands increase upon our time, it is important that we let our hard earned dollars work for us. CSS is committed to helping New Yorkers take the necessary steps to financial security. Please take the time and review the information contained in this guide. If you have any questions visit the Public Advocate's website – <http://pubadvocate.nyc.gov/> – or call her office at (212) 669-7250. In addition, CSS offers the services of its Financial Coaching Corps, trained senior volunteers who provide one-on-one financial education services free of charge. To schedule an appointment, please call (212) 614-5586.

I also invite you to visit our website – www.cssny.org – to learn more about the Community Service Society and the role we play in the life of our city.

David R. Jones

Why Open a Bank Account?



Save and Make More Money

- ⚡ Using a bank is cheaper than using a check cashing center. Some check cashing centers make you pay as much as \$1.70 for every \$100. If you get paid \$16,000 a year, you could pay a check cashing center \$272 a year to cash your paycheck. That's money you could save by opening a checking account with small fees or no fees at all.
- ⚡ When you keep money in a bank savings account, the bank pays you money. The money the bank pays you is called interest or dividends. For example, if a savings account pays you 2.00% in interest and you keep \$1,000 in your account for 12 months, you can earn \$20.00.

Protect Your Money

- ⚡ If your bank goes out of business, you will not lose your money. That's because the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) and the National Credit Union Administration (NCUA) guarantees you'll get back up to \$100,000 of the money you put in.

Help with Loans

- ⚡ If you need a loan to buy a house or car, it helps to show that you have a bank account. And if you pay back your first loan on time, you could get a bigger loan next time.

Watch Out for Loan Scams

If someone offers you a loan that sounds too good to be true, it could be a scam.

Watch out for:

- *Ads that say, "No Credit? Bad Credit? No Problem!"*
- *Hidden fees that could include very high interest rates and fees*
- *Payday lenders who offer to let you borrow money until you get your next paycheck.*
This is illegal in New York!
- *Loans that don't ask for any money down*

Bank Online

- ⚡ You can see how much money you have in the bank, pay bills, transfer money, and apply for a loan, using a safe website.
- ⚡ Paying bills online lets you to save money on stamps, and you won't use as many checks so you won't have to pay for new ones. It's also faster than sending a check through the mail.

Things to Think About When Choosing a Bank Account

There are a lot of accounts for you to choose from. Make sure you choose an account that you can afford to keep. For example:

- ⚡ If you have a lot of bills and it is hard for you to save money, you may want to open an account that you don't have to keep money in every month, has no fees, and will let you write all the checks you want without having to pay a fee.
- ⚡ If you can save even a little bit of money each month, you may want to put your extra money in a savings account so the bank will pay you for keeping your money in their account. (See definition of Annual Percentage Yield in Section VIII.)
- ⚡ Think about what other types of services you may need from a bank. For example, if you regularly send money to another country, look for a bank that charges low fees for this service, which is called an international wire transfer.
- ⚡ Find out if the bank has offices and ATMs in a part of the city that's easy for you to get to and whether their offices are open when you're able to go.

Here are some questions to ask banks before you decide to open an account:



- ⚡ How much money do I need to open an account?
- ⚡ What is the lowest amount of money I need to keep in my account to avoid being charged a fee?
- ⚡ Do I have to pay a fee every month for having this account?
- ⚡ How many checks can I write every month before I'm charged a fee?
- ⚡ What are the fees if I take out more money than I have in my account (overdraft and bounced check fees)?
- ⚡ How much money can I earn by opening this account? (Ask for the Annual Percentage Yield; see definition in Section VIII.)
- ⚡ Are there fees for using my ATM or debit card? (See definitions in Section VIII.)
- ⚡ Is there a fee if I use my ATM card at another bank?
- ⚡ Do you offer other services like money orders or international wire transfers? (See definitions Section VIII)?
- ⚡ Do you have offices or ATMs near where I live and work?



Types of Bank Accounts

Checking

A checking account lets you put your money in the bank (this is called a deposit) and take it out by writing personal checks, using ATM or debit cards, or getting it from a bank teller.

- ⚡ Some banks charge fees to keep checking accounts and to use ATM or debit cards.
- ⚡ When you deposit a check, it may take several days before you can get this money out of the bank. This depends on many things including whether the deposited check is from a local bank.
- ⚡ The quickest way to get your money is to have your paycheck, pension, Social Security or tax refund put into your account electronically. All you have to do is ask the organization that gives you the check – like your boss or the social security office, if direct deposit is available.
- ⚡ If you choose a checking account that pays interest, you may have to keep more money in your account.

Savings

This type of account allows you to earn interest on the money you deposit.

- ⚡ With a Passbook Savings account, the bank teller records the money you put in and take out in a passbook or bank book. You may also get an ATM card but not a debit card for making purchases.
- ⚡ A Statement account gives you a monthly statement. You do not get a passbook.
- ⚡ Federal law allows you to take out or transfer money only six times a month. You should not use this account to pay bills.
- ⚡ Interest is based on the Annual Percentage Yield (APY), which is different at each bank. See Section VIII for an explanation of APY.
- ⚡ At credit unions you earn dividends on the money you put in your account, which is the same as earning interest.

Lifeline or Basic Bank Accounts

By law most banks must offer a basic low-cost bank account that allows you to keep your account open as long as you have at least 1 cent in it. Basic low-cost bank accounts include:

- ⚡ No more than a \$25 deposit to open an account
- ⚡ At least 8 free withdrawals a month
- ⚡ A monthly maintenance fee that is no more than \$3
- ⚡ Unlimited deposits

For more information, visit the NYS Banking Department website at <http://www.banking.state.ny.us/csbr.htm>.

Please note: Many banks offer checking and savings accounts with lower fees than lifeline or basic bank accounts.

Types of Banks



Commercial banks offer accounts and loans to businesses but also to people like you. They are insured by the FDIC.

Credit unions are owned by the people who use them. You have to be a member to use a credit union. Whether or not you can be a member depends on where you live, work, worship, go to school, or volunteer. You usually have to pay a one-time fee to join. Credit unions are insured by the NCUA.

Savings banks pay interest on the money you put in. They may also offer other services and products. They are insured by the FDIC.

Savings and loans pay interest on the money you put in and offer loans, usually for homes. They may also offer other services and products. They are insured by the FDIC.

Internet Banks let you open savings, and in some cases, checking accounts online.

- ⚡ Internet banks do not have offices you can go to.
- ⚡ To have an internet bank account, you need to be able to use a computer and get on the internet.
- ⚡ For many internet banks accounts, you need to have a checking account at a regular bank. Other internet banks make you use the mail when you want to put in or take out money.
- ⚡ Some internet banks pay you more interest on your money than regular savings accounts and cost less money in fees.

Before opening an internet account, you should make sure that the bank is a safe place for your money by going to the FDIC's Bank Find website at http://www2.fdic.gov/idasp/main_bankfind.asp or by calling its Division of Compliance and Consumer Affairs at 1-877-275-3342.

Which Bank is Best for You?

To help you choose the bank and account that is best for you, we looked at more than 100 accounts to find out how much their services could cost you.

We found the costs for: regular checking, interest checking, savings, and basic banking accounts. We also found the price of money orders and international outgoing wire transfers. (See definitions in Section VIII.)

To help you even more, we made a list of the bank accounts and services that cost you the least and the most.

To see the Public Advocate's ratings of New York City banks, please go to our website at <http://pubadvocate.nyc.gov/> or call (212) 669-7250 for a copy.

In the guide we explain the way each bank is rated. It also includes a full list of banks and credit unions and their fees. To make sure you choose an account that is right for you, you should review this list.

Finding a Bank

To find a bank close to you, go to the Federal Deposit Insurance Corporation's **Bank Find** website at http://www2.fdic.gov/idasp/main_bankfind.asp or go to the New York State Banking Department's Institutions **We Supervise** website at <http://www.banking.state.ny.us/supinst.htm> or call 1-877-BANK-NYS.

To find a credit union close to you, go to the National Credit Union Administration's **Find a Credit Union** website at <http://www.ncua.gov/indexdata.html> or the New York State Credit Union League's **Credit Unions for You** website at <http://www.creditunionsforyou.com/join.html> or call 1-800-342-9835.

How to Open a Bank Account



You can open an account at a local bank office or on the bank's web site. The law requires that banks ask for your name, date of birth, address, and an identification number like a passport or social security number. Some banks ask you for more information than other banks. You will probably need two forms of identification, include one with your picture. Banks may ask you for:

- ⌘ Drivers license or other government-issued photo identification (e.g. non-drivers identification card, passport, or green card)
- ⌘ Social Security card
- ⌘ Proof of address (e.g. phone bill or ConEdison bill)

If you are not a United States citizen and you do not have a Social Security card, banks may ask you for:

- ⌘ Individual Taxpayer Identification Number - a number given by the Internal Revenue Service to people who do not have a Social Security number.
- ⌘ Foreign government-issued ID with a photo (e.g. Passport or Consular ID)
- ⌘ Alien identification card



Automated Teller Machine (ATM) Card: The bank gives you this card so you can take out or put money into your account 24 hours a day at a machine instead of having to see a customer service representative at the bank. There may be a fee if you use your card at a machine that does not belong to your bank.

Annual Percentage Yield (APY): APY is how banks decide how much interest to pay you on the money in your account. The amount depends on how much cash you have in your account. Banks may change their APY at any time without letting you know.

Bounced Check: When you write a check for more than the amount you have in your checking account, the check will bounce. That means the payment will not be made and the bank will make you pay a fee.

Debit Card: This card allows you to pay for things like groceries or clothes instead of using cash or a check. You swipe it like a credit card, but the money is taken directly from your account, just like when you write a check. Sometimes a bank will give you a card that you can use as both a debit and an ATM card. Some banks charge you a fee for using your debit card.

Dividends: Credit union members earn money on deposits based on an APY, but it is called dividends, not interest.

International Wire Transfers: This is a way to electronically send cash from one country to another. Generally you pay for this service.

Money Orders: Money orders allow you to make a payment without using a check. Unlike a check, a money order will not bounce because you pay in full when you buy it. Generally you also pay a fee.

Overdraft: When you take out more money than have in your account.

Overdraft Protection: When by accident or in an emergency you take out more money than you have in your account, this bank service will keep your check from bouncing. But be careful: The bank will charge you a fee for this service. Taking out more money than you have is always expensive. The bank must approve you before you can get this protection. Another type of overdraft protection takes money from a second account, like a savings account, and puts it in your checking account in case you take out more money than you have in your checking. The cost of overdraft protection is different at each bank.

The Office of the Public Advocate for the City of New York makes every effort to print accurate and reliable information. It does not guarantee or warrant that the information is complete, accurate or up-to-date. The Office of the Public Advocate for the City of New York assumes no responsibility for the use or application of any printed material and assumes no responsibility for any error or omission. If you are seeking specific advice, you should contact a professional advisor, the New York State Banking Department, or a qualified social services agency representative. If you should find errors or omissions, please inform this office at 1 Centre St., 15th floor, New York, NY 10007.



ADQUIERA MÁS POR SU DINERO

GUÍA INFORMATIVA SOBRE ACTIVIDADES BANCARIAS EN LA CIUDAD DE NUEVA YORK

De
La Defensora Pública, Betsy Gotbaum
y
La Sociedad de Servicios Comunitarios (Community Service Society)

ABRIL DEL 2008

Un Mensaje de La Defensora Pública, Betsy Gotbaum

Queridos Amigos,

Una mujer llamó a la Oficina de La Defensora Pública; disgustada porque tuvo que pagar mucho dinero al banco por cargos excesivos. Por equivocación, ella sacó más dinero del que tenía disponible en su cuenta de banco y tuvo que pagar \$33 por ese error.

Algunas personas utilizan agencias de cambios, en vez de un banco, pero:

- Las agencias que cambian cheques le cobran más que el banco para cambiar sus cheques. Si cambian sus cheques en un banco les cuesta menos que si lo hacen en una agencia de cambio.
- Muchos bancos ofrecen cuentas de cheques y cuentas de ahorros gratis. Si usa un banco se le hará más fácil ahorrar.

Ustedes trabajan duramente y es costoso vivir en Nueva York; por lo tanto deben sacar el mayor beneficio posible de su dinero. Si ustedes quieren pagar menos cargos por servicios, ahorrar dinero y ganar más dinero; entonces deben usar los servicios de un banco.

Hemos hecho esta guía para darles la mejor información sobre porqué y cómo abrir la cuenta bancaria más apropiada para ustedes. En esta guía encontrarán información sobre:

- Diferentes tipos de bancos
- Cuentas de Ahorros
- Cuentas de cheques (también conocidas como cuentas corrientes)
- Servicios tales como transferencias electrónicas internacionales, giros postales (Money Orders) y protección, por si saca más dinero del que tiene en la cuenta, a lo que se llama "sobregiro".

También tenemos información sobre los costos para usar diferentes bancos. Si desean esta información pueden llamar al: 212-669-7250 o visitar nuestro sitio Web en: <http://pubadvocate.nyc.gov/>.

Ustedes tienen muchas alternativas. Esperamos que encuentren un banco que sea apropiado para sus necesidades. Si tienen problemas con sus bancos o necesitan más información pueden llamar a la Oficina de La Defensora Pública al 212-669-7250.

Betsy Gotbaum

La Temporada de Declaración de Impuestos es Buena para Abrir una Cuenta de Banco

- Si le corresponde el Crédito por Ingreso del Trabajo (Earned Income Tax Credit —EITC)—un crédito federal, estatal y local para familias e individuos con sueldos bajos o moderados— usted puede pedir que le depositen el dinero directamente en su cuenta. De esta manera puede ganar intereses y no tiene que pagar a la agencia de cambios para cambiar su cheque o por el Préstamo de Reembolso Anticipado (Refund Anticipation Loans (RAL)).
- Los Préstamos de Reembolso Anticipado (RAL) son muy costosos. Usted tiene que pagar entre \$30 y \$90 y el interés del préstamo puede llegar hasta 700%. Eso quiere decir que si usted obtiene uno de estos préstamos ¡por \$1000 usted podría pagar hasta \$7000!
- Si usted pide que le depositen su reembolso de impuestos electrónicamente en su cuenta de cheques solamente le tomará de 7 a 10 días para recibirlo.
- Si usted cualifica para recibir EITC, usted puede recibir ayuda gratis para llenar su planilla de impuestos. Para encontrar un centro donde le ayuden gratuitamente con su planilla de impuestos llame al 311.

Un Mensaje *de David R. Jones, Presidente & Jefe Ejecutivo de la Sociedad de Servicios Comunitarios (Community Service Society).*

Estimado/a Amigo/a:

La Sociedad de Servicios Comunitarios de Nueva York (Community Service Society of New York - CSS) tiene el placer de unirse a La defensora Pública, Betsy Gotbaum para ofrecerles esta Guía Informativa Sobre Actividades Bancarias en la ciudad de Nueva York. Por 160 años, CSS ha desempeñado un papel vital en los asuntos cívicos de la ciudad de Nueva York; trabajando para crear un ambiente donde los neoyorquinos puedan alcanzar cierto grado de seguridad financiera y se sientan confiados en poder lograr un buen futuro económico.

Como ustedes bien saben, estamos viviendo tiempos difíciles y todos debemos dar los pasos necesarios para proteger nuestras finanzas personales. El primer paso hacia una educación financiera es convertirse en un consumidor informado sobre servicios financieros. Todos los días escuchamos historias aterradoras sobre neoyorquinos que trabajan duro y que apenas pueden cubrir sus necesidades porque están abrumados por los cobros y las deudas. Con frecuencia este problema comienza porque demasiados de nuestros residentes no saben como comunicarse efectivamente con los representantes de los bancos y no establecen una buena relación con ellos. Esperamos que esta guía informativa le lleve en esa dirección.

Es importante que saquemos provecho de nuestro dinero, ya que hemos trabajado tan duramente para conseguirlo, pues cada vez la vida se hace más complicada y tenemos que dedicar tiempo para cumplir con más responsabilidades. CSS está comprometida a ayudar los neoyorquinos a tomar los pasos necesarios hacia la estabilidad financiera. Por favor dedique tiempo para revisar la información incluida en esta guía. Si tiene alguna pregunta visite el sitio Web de la Defensora Pública en: – <http://pubadvocate.nyc.gov/> – o llame a su oficina al (212) 669-7250. Además, CSS ofrece los servicios de su Cuerpo de Entrenadores Financieros (Financial Coaching Corps), formado por voluntarios, mayores de edad, entrenados para proveer educación financiera individual. Este servicio es gratis. Para hacer una cita puede llamar al (212) 614-5586.

También quiero invitarle a visitar el sitio Web – www.cssny.org – para que conozcan más sobre La Sociedad de Servicios Comunitarios (Community Service Society) y el papel que desempeña en la vida de nuestra ciudad.

David R. Jones

¿Por qué abrir una cuenta de banco?



Ahorre y Gane Más Dinero

- Usar un banco es más barato que usar una agencia de cambio de cheques. Algunas agencias de cambios de cheques les hacen pagar hasta \$1.70 por cada \$100. Si usted gana \$16,000 al año, usted podría pagar hasta \$272 anualmente para cambiar sus cheques. Ese es dinero que usted podría ahorrar si abriera una cuenta de cheques con un cargo mínimo o sin cargo alguno.
- Cuando usted mantiene una cuenta de ahorros en un banco, el banco le paga dinero a usted. El dinero que le paga el banco a usted se llama interés o dividendos. Por ejemplo, si una cuenta de ahorros le paga 2.00% de interés y usted mantiene \$1,000 en su cuenta por 12 meses, usted puede ganar \$20.00.

Proteja su Dinero

- Si el banco quiebra usted no pierde su dinero porque La Corporación Federal de Seguro de Depósitos (Federal Deposit Insurance Corporation -FDIC-) y la Administración Nacional de Uniones de Crédito (National Credit Union Administration -NCUA-) le garantizan su dinero hasta un total de \$100,000.

Más Facilidades de Préstamos

- Es bueno demostrar que usted tienen una cuenta de banco cuando necesita un préstamo para comprar una casa o un automóvil. Además, si usted paga su primer préstamo a tiempo, usted podrá obtener un préstamo más grande la próxima vez.

cuídese de los prestamos fraudulentos

Si alguien le ofrece un préstamo que parece ser demasiado bueno; tenga cuidado, podría ser un fraude. Esté alerta y tenga cuidado en los siguientes casos:

- *Cuando los anuncios dicen "¿No crédito?", "¿Mal crédito?" ¡No hay problema!"*
- *Cuando hay cargos ocultos que podrían incluir altas tasas de intereses y cuotas.*
- *Cuando el prestamista le ofrece un préstamo que usted tiene que pagar con el próximo cheque de su sueldo (conocidos como Préstamos del Día de Pago). ¡Eso es ilegal en Nueva York!*
- *Cuando no le pidan ningún pago inicial*

Transacciones Bancarias en Línea

- Usted puede ver cuanto dinero tiene en su cuenta de banco, puede pagar cuentas, transferir dinero y solicitar un préstamo usando un sitio Web que sea confiable.
- Cuando paga sus cuentas en línea (por Internet), usted se ahorra el dinero de los sellos y no tiene que hacer cheques. Así no tiene que pagar por libretas de cheques adicionales. Además es más rápido que enviar el cheque por correo.

Cosas A Tomar en Cuenta para Seleccionar una Cuenta de Banco

Hay muchos tipos de cuentas, así que tiene opciones para elegir. Asegúrese de elegir una cuenta que pueda mantener. Por ejemplo:

- Si usted tiene muchas cuentas por pagar y se le hace difícil ahorrar, quizás prefiera abrir una cuenta que no exija una cantidad mínima mensual, que no cobre cargos por servicios y que le permita hacer todos los cheques que desee sin cargos adicionales.
- Si usted puede ahorrar aunque sea un poco de dinero mensualmente, quizás prefiera poner su dinero extra en una cuenta de ahorros. Así el banco le pagará a usted por tener su dinero en la cuenta. (Ver la definición de Rendimiento Porcentual Anual en la Sección VIII.)
- Considere otros servicios que pudiera necesitar del banco. Por ejemplo: Si usted regularmente envía dinero a otro país; busque un banco que cobre poco por este servicio, llamado transferencia electrónica internacional.
- Investigue si el banco tiene sucursales con cajeros electrónicos (ATM) en una área de la ciudad donde usted pueda llegar fácilmente y si las sucursales están abiertas a las horas que usted puede ir.

Aquí tiene una lista de preguntas que puede hacer antes de decidirse a abrir su cuenta:



- ¿Cuánto dinero necesito para abrir una cuenta?
- ¿Cuál es la cantidad mínima de dinero que necesito mantener en la cuenta para evitar los cargos que hace el banco cuando no se mantiene la cantidad mínima requerida en la cuenta?
- ¿Tengo que pagar un cargo por servicio mensual para mantener mi cuenta?
- ¿Cuántos cheques puedo hacer mensualmente sin tener que pagar algún cargo?
- ¿Cuánto me cobran si yo retiro más dinero del que tengo en la cuenta (sobregiro o cargos por cheques devueltos)?
- ¿Cuánto puedo ganar si abro esta cuenta? (Pregunte por el Rendimiento Porcentual Anual (Ver definición en la Sección VIII).
- ¿Hay algún cargo por usar el cajero electrónico (ATM) o por usar la tarjeta de débito? (Ver definición en la Sección VIII).
- ¿Hay algún cargo por usar el cajero electrónico (ATM) de otro banco?
- ¿Ofrecen otros servicios como giros postales (Money Orders) o transferencia electrónica internacional? (Ver definición en la Sección VIII).
- ¿Hay cajeros electrónicos disponibles donde yo vivo o donde trabajo?



Tipos de Cuentas de Banco

Cuenta de cheque o cuenta corriente

Si tiene una cuenta de cheques puede poner su dinero en el banco (o sea hacer depósitos) y para sacarlo puede hacer cheques personales, usar el cajero electrónico (ATM) o su tarjeta de debito, o puede ir directamente al cajero o cajera del banco.

- ⚡ Algunos bancos cobran para mantener la cuenta de cheques y para usar el cajero electrónico (ATM) o las tarjetas de débito.
- ⚡ Cuando usted deposita un cheque, puede tomar varios días antes que pueda sacar el dinero del banco. Eso depende de muchas cosas, como por ejemplo, si el cheque depositado proviene de un banco local.
- ⚡ La manera más rápida de tener su dinero disponible es depositar electrónicamente su cheque de pago, pensión, Seguro Social o reembolso de impuestos directamente en su cuenta de banco. Lo único que tiene que hacer es preguntarle a la organización que le hace el cheque si tienen deposito directo disponible (por ejemplo a su jefe o al Seguro Social).
- ⚡ Si usted elige una cuenta de cheques que paga intereses, posiblemente necesite tener más dinero en su cuenta.

Cuenta de Ahorros

Este tipo de cuenta le permite ganar intereses sobre el dinero que deposite.

- ⚡ En la libreta de su cuenta de ahorros (o libreta de banco) el cajero o cajera registra el dinero que usted deposita y el que saca. Usted también puede obtener una tarjeta para el cajero electrónico (ATM) pero no una tarjeta de débito para hacer compras.
- ⚡ Cuentas que proveen estados de cuenta mensuales (Statement account). En este caso usted no recibe una libreta de banco.
- ⚡ La ley federal sólo le permite sacar dinero seis veces por mes. Usted no debe usar esta cuenta de ahorros para pagar sus cuentas pendientes.
- ⚡ El interés que usted recibe es basado en el Rendimiento Porcentual Anual (Annual Percentage Yield -APY), el cual varía dependiendo del banco. (Ver definición de APY en la Sección VIII).
- ⚡ En las uniones de crédito usted gana dividendos sobre el dinero que pone en la cuenta, que es lo mismo que ganar intereses.

Cuentas de Banco Básicas

Por ley, los bancos tienen que ofrecer cuentas básicas a bajo costo que le permitan mantener su cuenta abierta mientras usted tenga por lo menos un centavo en ella. Entre las condiciones de las cuentas básicas a bajo costo se incluyen:

- ⚡ No necesita más de \$25 para abrir una cuenta
- ⚡ Se permiten por lo menos 8 retiros de dinero gratis, al mes
- ⚡ Un cargo mensual por servicio de mantenimiento de no más de \$3
- ⚡ Depósitos sin limite Para más información, visite el sitio Web del Departamento de Bancos del Estado de Nueva York (NYS Banking Department) en: <http://www.banking.state.ny.us/csbr.htm>.

Nota: Muchos bancos ofrecen cuentas de cheques y de ahorros con cargos más bajos que los de las cuentas básicas.

Tipos de Bancos



Bancos Comerciales: Ofrecen cuentas y préstamos a negocios, pero también a personas como usted. Estos bancos están asegurados por el FDIC.

Uniones de Crédito: Son propiedad de las personas que las usan. Usted tiene que ser miembro para poder usar sus servicios. El derecho a membresía se determina dependiendo del lugar donde usted vive, trabaja, o donde está su templo espiritual, escuela o trabajo voluntario. Normalmente usted paga una sola vez para hacerse miembro. Las uniones de crédito están aseguradas por el NCUA.

Bancos de Ahorros: Pagan interés sobre el dinero que usted deposita en la cuenta. También es posible que ofrezcan otros servicios. Estos bancos están asegurados por el FDIC.

Bancos de Ahorros y Préstamos: Pagan intereses sobre el dinero que usted deposita y también ofrecen préstamos, usualmente para comprar casas (préstamos hipotecarios). También es posible que ofrezcan otros servicios y productos. Estos bancos están asegurados por el FDIC.

Bancos Por Internet: Le permiten abrir cuentas de ahorros y en ocasiones cuentas de cheques a través del Internet.

- ▲ Los Bancos Por Internet no tienen sucursales donde usted pueda ir.
- ▲ Para tener una cuenta por Internet, usted tiene que saber usar la computadora y saber usar el Internet.
- ▲ En muchos casos usted necesita tener una cuenta de cheques en un banco regular para poder abrir una cuenta de banco por Internet. Otros bancos por Internet hacen que usted use el correo regular para hacer depósitos o retirar dinero.
- ▲ Algunos bancos por Internet le pagan intereses más altos que una cuenta de ahorros regular y cobran menos por sus servicios.

Antes de abrir una cuenta por Internet debe asegurarse que el banco es confiable para guardar su dinero. Para asegurarse puede visitar el sitio Web para encontrar bancos del FDIC (FDIC's Bank Find) en: http://www2.fdic.gov/idasp/main_bankfind.asp o llamar a la División de Cumplimiento y Asuntos del Consumidor (Division of Compliance and Consumer Affairs) al 1-877-275-3342.

¿Cuál es el Banco más Conveniente para Usted?

Para poderle ayudar a elegir el banco más conveniente para usted, hemos revisado más de 100 cuentas para determinar cuanto tendría que pagar por los servicios.

Encontramos precios para: cuentas regulares de cheque, cuentas de cheques que pagan intereses, cuentas de ahorros y cuentas de banco básica. También investigamos los precios de los giros postales (Money Orders) y las transferencias electrónicas internacionales. (Ver definición en la Sección VIII.)

Para ayudarle aún más, hicimos una lista de las cuentas de banco y servicios más baratos y también los más caros.

Para ver la clasificación que La Defensora Pública le asignó a los bancos de la ciudad de Nueva York, por favor visite nuestro sitio Web en: <http://pubadvocate.nyc.gov/> o llame al (212) 669-7250 para pedir una copia.

En la guía informativa explicamos la manera en que clasificamos cada banco. También incluye una lista completa de bancos y uniones de crédito y sus cargos por servicio. Para asegurarse de elegir una cuenta conveniente para usted le sugerimos que revise la lista.

Cómo Encontrar la Ubicación de un Banco.

Para encontrar un banco cerca de usted visite la página Web para encontrar bancos del Federal Deposit Insurance Corporation en: http://www2.fdic.gov/idas/main_bankfind.asp o visite la Página Web titulada **"Institutions We Supervise"** (Instituciones Supervisadas Por Nosotros) en el Sitio Web del Departamento Estatal de Bancos (New York State Banking Department) en <http://www.banking.state.ny.us/supinst.htm> o llame al 1-877-BANK-NYS.

Para encontrar una Unión de crédito cerca de usted visite la Página Web **"Find a Credit Union"** (Encuentre Una Unión de Crédito) en el Sitio Web de la Administración Nacional de Uniones de Crédito (National Credit Union Administration) en: <http://www.ncua.gov/indexdata.html> o la Página Web **"Credit Unions for You"** (Uniones de Crédito para Usted) en el Sitio Web de la Liga de Uniones de Crédito del Estado de Nueva York (New York State Credit Union League) en: <http://www.creditunionsforyou.com/join.html> o llame al 1-800-342-9835.

Como abrir una cuenta de banco



Usted puede abrir una cuenta de banco en un banco local o en el sitio Web del banco. La ley exige que el banco le pida su nombre, fecha de nacimiento, dirección, y un número de identificación; como el número de pasaporte o de Seguro Social. Algunos bancos piden más información que otros. Posiblemente usted necesite dos tipos de identificación, incluyendo una con su foto. Es posible que el banco le pida:

- ⤴ Su licencia de conducir o una identificación con foto del gobierno (ejemplos: tarjeta de identificación del Departamento de Vehículos de Motor, pasaporte o tarjeta de residencia).
- ⤴ Tarjeta del Seguro Social.
- ⤴ Prueba de dirección (Ejemplo: cuenta del teléfono o de Con Edison).

Si usted no es ciudadano americano y no tiene tarjeta de Seguro Social los bancos pueden pedirle:

- ⤴ Su Número de Identificación de Pago de Impuestos (Individual Taxpayer Identification Number) – un número que provee el Servicio de Rentas Internas a las personas que no tienen un número de Seguro Social.
- ⤴ Número de Identificación expedido por un gobierno extranjero (ejemplo: Pasaporte o Identificación del Consulado).
- ⤴ Tarjeta de Residencia.



Tarjeta de Cajero Electrónico (ATM Card): El banco le da esta tarjeta para que usted pueda sacar o depositar dinero las 24 horas del día en vez de ir donde un representante de servicios en el banco. Puede ser que le cobren por usar su tarjeta si usa una máquina que no es de su banco.

Rendimiento Porcentual Anual (Annual Percentage Yield - APY): Los bancos utilizan el APY para determinar cuanto interés le pagaran por el dinero que tiene en su cuenta. Los bancos tienen derecho a cambiar el APY en cualquier momento sin notificarle a usted.

Cheques Devueltos: Cuando usted hace un cheque por una cantidad mayor a la que tiene en la cuenta de cheques, este será devuelto. Es decir el pago no se hará y el banco le cobrará un cargo por someter un cheque sin fondo.

Tarjeta de Débito: Esta tarjeta le permite pagar por comestibles o ropa en vez de usar dinero en efectivo o cheques. Simplemente pase la tarjeta por la máquina que le indiquen en la tienda y el dinero lo sacarán directamente de su cuenta al igual que cuando hace un cheque. A veces el banco le da una tarjeta que funciona como tarjeta de débito y también como tarjeta de cajero electrónico (ATM). Algunos bancos le cobran por el uso de la tarjeta de débito.

Dividendos: Los miembros de las uniones de crédito ganan dinero sobre sus depósitos basados en el rendimiento porcentual anual (APY), que se le llama dividendo, no intereses.

Transferencia Electrónica Internacional: Esta es una manera de enviar dinero electrónicamente de un país a otro. Por lo general usted tiene que pagar por este servicio.

Giros Postales (Money Orders): Los giros postales le permiten hacer pagos sin tener que hacer cheques. Los giros postales no rebotan porque usted paga el valor del giro completamente al momento de comprarlo. Generalmente usted tiene que pagar por este servicio.

Sobregiro: Su cuenta se sobregira cuando usted saca más dinero del que tiene en su cuenta.

Protección por Sobregiro: Cuando usted saca más dinero del que tiene en la cuenta, ya sea por error o por emergencia, este servicio evita que sus cheques sean devueltos. Pero tenga cuidado. El banco le cobrará por este servicio. Sacar más dinero del que tiene en la cuenta es siempre costoso. Usted necesita una aprobación del banco para obtener este servicio. Otro tipo de protección por sobregiro es transferir dinero de una cuenta a otra cuando usted saca más dinero del que tiene, por ejemplo: de la cuenta de ahorros para la cuenta de cheques. El costo de protección por sobregiro es diferente en cada banco.

La Oficina de La Defensora Pública de la Ciudad de Nueva York hace el mejor esfuerzo posible para imprimir información correcta y confiable. No garantiza o asegura que la información esté completa, correcta y al día. La Oficina de La Defensora Pública de la Ciudad de Nueva York no asume responsabilidad por el uso o aplicación de ningún material impreso, ni asume responsabilidad por errores u omisiones. Si usted busca algún consejo específico, usted debe contactar un profesional, el Departamento de Bancos del Estado de Nueva York, o un representante competente de una agencia de servicios sociales. Si usted encuentra algún error u omisión por favor comuníquelo a nuestra oficina ubicada en: #1 Centre St., Piso 15th, New York, NY 10007.
