

**TENDENCIAS DEL AHORRO EN REPÚBLICA DOMINICANA:
PERSPECTIVA DESDE LAS CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO**

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
Octubre 2023

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	2
TENDENCIAS DEL AHORRO EN LA REPÚBLICA DOMINICANA	3
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	4
CAPTACIONES POR TIPO DE INSTRUMENTO	5
CAPTACIONES SEGÚN TIPO DE DIVISAS	6
REGIONALIZACIÓN DE LAS CAPTACIONES.....	8
CAPTACIONES POR AGENTE ECONÓMICO	9
CAPTACIONES POR GÉNERO.....	10
CONCLUSIÓN	12

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público la quinta edición del informe sobre tendencias del ahorro en la República Dominicana. Este informe se publica dos veces al año, escalonado con otro similar sobre la cartera de créditos. El objetivo de ambos informes es presentar oportunamente estadísticas sobre el desempeño y las tendencias del ahorro y el crédito, principales razones de ser de la intermediación financiera.

El ahorro de los hogares y de más agentes económicos es la principal fuente que posibilita el financiamiento productivo desde la banca, facilitando en ese proceso la formación de capital en la sociedad dominicana y la canalización a los agentes productivos. Este documento describe de forma sucinta la situación de la tendencia del ahorro en República Dominicana desde la perspectiva de las captaciones del sistema financiero nacional a junio de 2023.

Cuando se hace referencia a los instrumentos de captaciones utilizados por las entidades de intermediación financiera tales como: cuentas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo, certificado financieros, bonos, cédulas hipotecarias entre otros más; esencialmente se hace alusión a la capacidad que tiene el sector financiero de captar recursos líquidos del sector empresarial y los hogares.

Tendencias del ahorro en la República Dominicana

El ahorro de un país, también conocido como el ahorro nacional bruto se obtiene calculando la diferencia entre el ingreso nacional disponible y el consumo final, o como la sumatoria del ahorro privado y el ahorro público. Es expresado como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) ¹.

(+) Producto interno bruto	
(+) Ingresos Recibidos del Resto del Mundo	
Remuneración de asalariados	
Rentas de la propiedad	
Impuestos menos subvenciones a la producción y las importaciones	
(-) Ingresos Pagados al Resto del Mundo	
Remuneración de asalariados	
Rentas de la propiedad	
Impuestos menos subvenciones a la producción y las importaciones	
(=) Ingreso Nacional Bruto	
(+)	Transferencias Netas del Resto del Mundo
	Transferencias cobradas menos pagadas
(=) Ingreso Nacional Disponible	
(-)	Consumo Final
(=) Ahorro Bruto	
(-)	Formación Bruta de Capital
(=) Préstamos (+) / Endeudamiento Neto (-)	

La Tasa de Ahorro Bruto (medida con relación al PIB) en la historia reciente de República Dominicana se caracteriza por dos ciclos. Primero, una fase de descenso en el periodo 2008-2012, y luego una tendencia creciente a partir de septiembre de 2012 hasta la actualidad, con una interrupción en marzo 2020 a raíz de la respuesta a la crisis sanitaria del COVID-19 y el resultante impacto económico de las políticas públicas. A partir del primer trimestre del 2021, la tasa de ahorro retorna a una senda de crecimiento importante, consolidándose durante el segundo trimestre del mismo año y manteniendo la tendencia de crecimiento durante el 2022. Para marzo de 2023 (datos más recientes para obtener el indicador), la tasa de ahorro se situó en 27.5% del PIB, cercano al máximo histórico de los últimos 14 años de 28.8% (alcanzado en marzo de 2007).

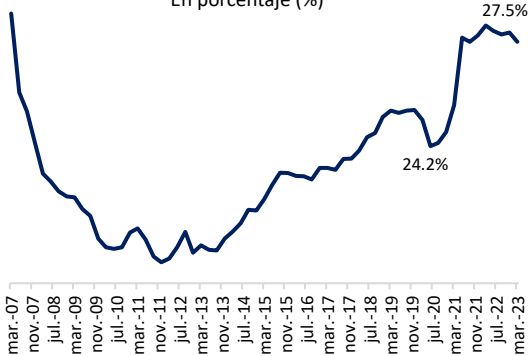
El comportamiento positivo que muestra el indicador a partir de la fecha indicada anteriormente es impulsado por algunas variables que impactan directamente en el mismo. Cabe destacar el ingreso nacional disponible que tuvo un crecimiento interanual de 25.8% (DOP miles de millones 335,294), el ingreso corriente con un crecimiento desde marzo del 2021 36.6% (DOP miles de millones 66,193) mientras que el ahorro privado se expandió 131,193 en dos años lo que equivale a 35.9%.

En términos comparativos con los demás países de la región, podemos observar una situación similar. A diciembre 2022², República Dominicana ocupa la primera posición entre países de la región con mayor tasa de ahorro con un 27.5% sobre el PIB, alrededor de 8 puntos porcentuales por encima del promedio de América Latina y el Caribe que se sitúa en 19.3%.

¹ Fuente: Cuentas Nacionales de la República Dominicana año de referencia (2007). Banco Central de la República Dominicana.

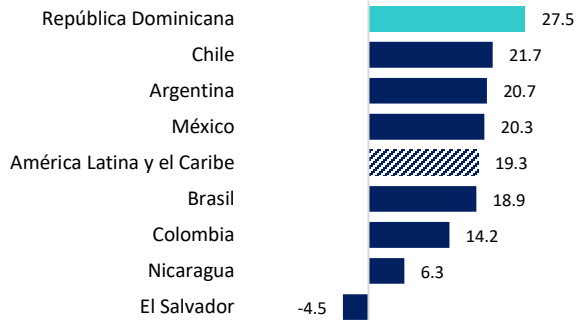
² Para fines de comparabilidad regional, los datos más recientes provistos por el Banco Mundial están hasta diciembre de 2022.

Gráfico 1
Ahorro Bruto Nacional como % del PIB
 marzo 2007- marzo 2023
 En porcentaje (%)



Fuente: BCRD (2023) y Banco Mundial (2023).
 En caso de RD, el valor es marzo de 2023 y calculado con datos del BC

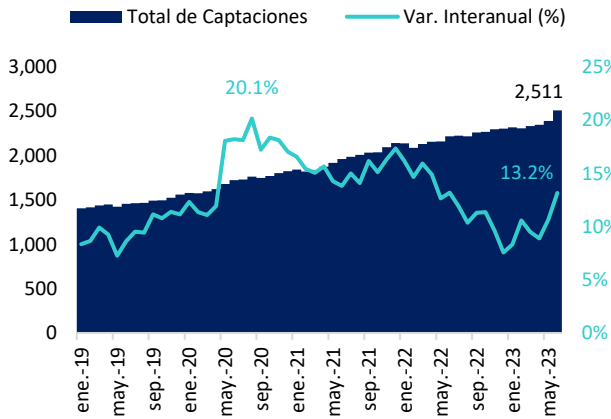
Gráfico 2
Ahorro bruto nacional como % del PIB
 diciembre 2022
 En porcentaje (%)



Captaciones del sistema financiero

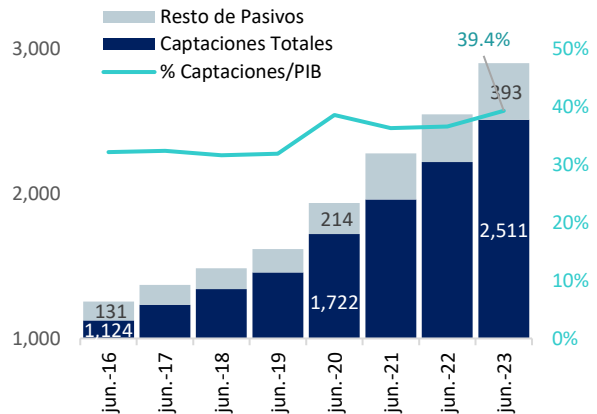
Las captaciones del público continúan siendo el principal soporte de recursos económicos para la realización de las actividades de intermediación financiera, representando el 86.5% del pasivo total del sistema financiero. Al mes de junio 2023 suman un total de DOP 2.5 billones (variación interanual de +13.2%) equivalente a 39.4% del PIB nominal.

Gráfico 3
Evolución de las captaciones del Sistema Financiero
 Nacional
 enero 2019 - junio 2023
 Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 4
Evolución de las captaciones como porcentaje del PIB
 junio 2016 - junio 2023
 Millones DOP y porcentaje (%)



El 89.8% de las captaciones del sistema financiero se concentra en los Bancos Múltiples. El resto se distribuye un 8.3% en las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, 1.5% en los Bancos de Ahorro y Crédito, mientras que Corporaciones de Créditos y Entidades Públicas de Intermediación Financiera cuentan con 0.1% y 0.3%, respectivamente.

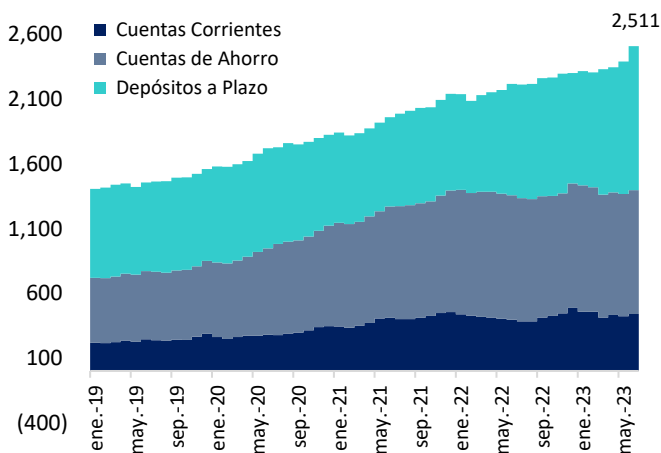
Tabla 1
Total de Captaciones por Tipo de Entidad
 Al mes de junio 2023
 Millones DOP

Tipo de entidad	Balance Captaciones	Participación
Bancos Múltiples	2,255,431	89.8%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	209,677	8.3%
Bancos de Ahorro y Crédito	36,640	1.5%
Entidades Públicas de Intermediación Financiera	2,376	0.1%
Corporaciones de Crédito	7,112	0.3%
Total captaciones	2,511,235	100.0%

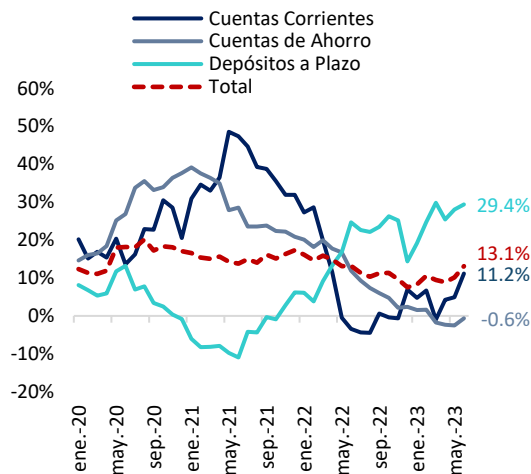
Captaciones por tipo de instrumento

Al desagregar las captaciones del sistema por tipo de instrumento, se observa que el 38.2% del balance total se encuentra colocado en cuentas de ahorro, seguido de depósitos a plazo³ y cuentas corrientes cuya participación en el total de captaciones asciende a 44.1% y 17.6%% respectivamente. Desde la perspectiva del volumen de instrumentos de captación a junio de 2023, el sistema registra un total de 10.8 millones de instrumentos⁴ para un incremento absoluto de 733,701 (+7.2%) en comparación con el año anterior. Cabe destacar que el 84.7% de la cantidad de instrumentos corresponde a cuentas de ahorros.

Gráfica 5
Balance de captaciones por tipo de depósitos
 enero 2019 - junio 2023
 Miles de millones DOP



Gráfica 6
Balance de captaciones por tipo de depósitos
 Var. Interanual
 enero 2019 - junio 2023
 En porcentaje (%)



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Las cuentas de ahorros y cuentas corrientes alcanzaron al cierre de junio 2023 montos de DOP 956 y DOP 440 miles de millones, respectivamente. Mientras que los depósitos a plazo (incluyen certificados financieros) acumularon DOP 1,113 miles de millones.

³ Para fines comparativos y de análisis se consideran los Valores en Poder del Público como Depósitos a Plazo para los periodos previos al 2022.

⁴ Para esta edición del informe se excluye de este indicador a la entidad Ademi por razones de disponibilidad de datos.

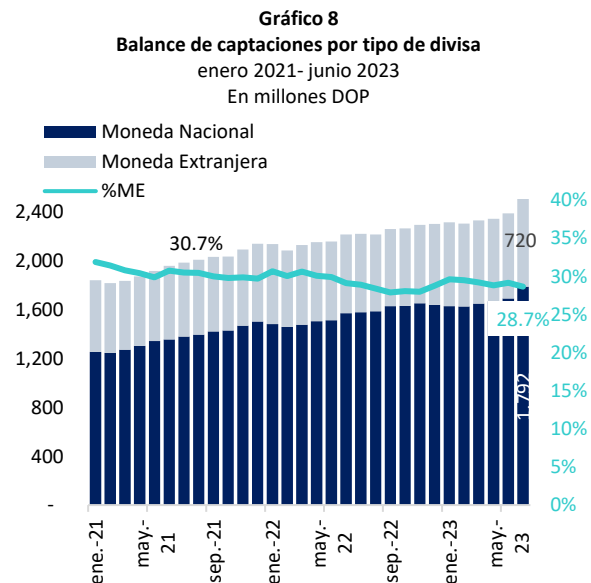
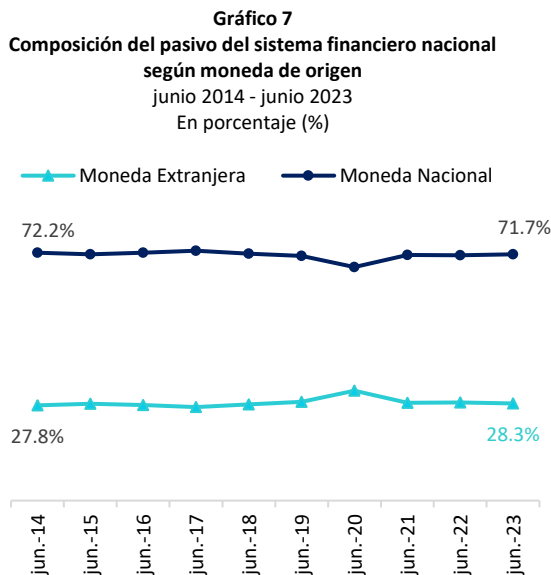
Al cierre del segundo trimestre del año, el balance en las cuentas corrientes del sistema financiero nacional mantuvo un crecimiento positivo en cinco de los 6 meses de este año, cerrando así con 11.2%. Mientras que el balance en cuentas de ahorro se mantuvo en el terreno del crecimiento negativo desde marzo hasta junio, finalizando con un crecimiento desfavorable de -0.6%; los depósitos a plazo mostraron un crecimiento importante de 29.4%.

Respecto al desempeño exhibido por los depósitos a plazos, es necesario destacar que las tasas de interés pasivas (las que pagan el sistema financiero a los agentes económicos al colocar recursos en la banca) han experimentado alzas que han beneficiado al usuario financiero, prefiriendo así mantener o incrementar sus recursos en este tipo de instrumento de captación. Los depósitos a plazos colocados de 361 días a 2 años pasaron a tener tasas de 6.68% a junio de 2022 a 9.37% para el corte de este informe. Si estos plazos se amplían a más de 2 años, las tasas se incrementan 10.87%.

Cabe destacar que el crecimiento anual exhibido del total de las captaciones (13.1%) es aproximadamente medio punto porcentual por encima del promedio de crecimiento de los últimos 24 meses (2 años).

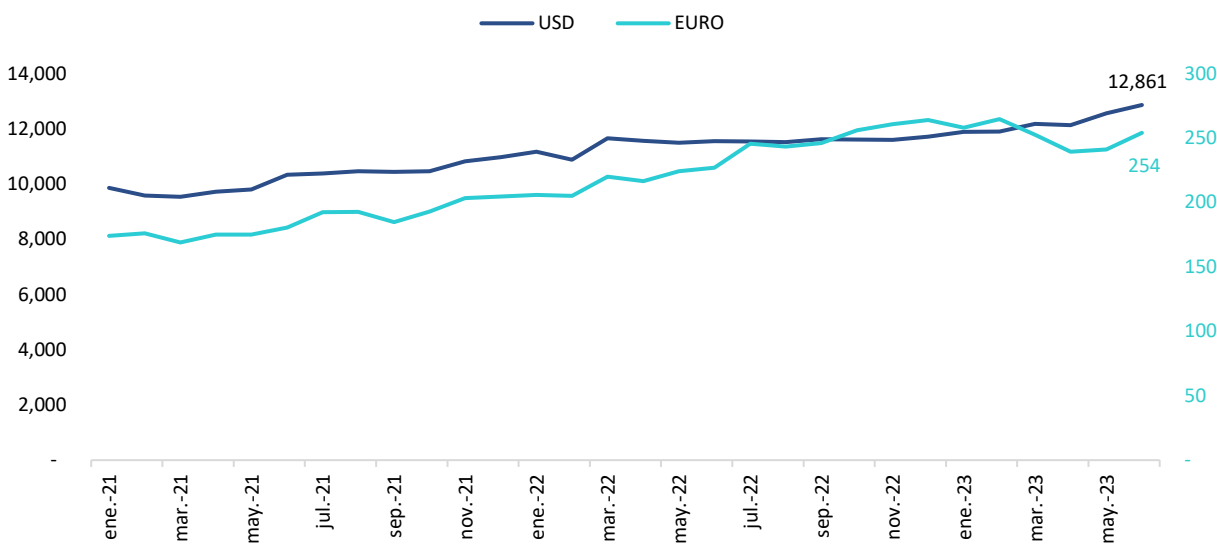
Captaciones según tipo de divisas

El sistema financiero mantiene el 28.7% de las captaciones en moneda extranjera (ME), equivalentes a USD 12,861 millones y EUR 254 millones al tipo de cambio correspondiente, presentando una variación interanual de +USD 1,304 y +EUR 27 millones respectivamente, para un crecimiento relativo de 11.3% y 11.9%. El crecimiento mayor de las captaciones en euro en relación con las captaciones en dólares pudiera estar asociado a un mayor volumen en el flujo de remesas denominado en euro debido a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense. No obstante, continúa la dominación del dólar de los Estados Unidos con una participación del 98.1% en el balance de las captaciones en moneda extranjera, dejando en segundo lugar la participación del euro, con 1.9%. De manera general, el nivel de participación de la moneda extranjera en la mezcla del pasivo del sistema se encuentra dentro del rango de su fluctuación histórica. Esto puede ser considerado una muestra de la confianza de los depositantes en la resiliencia del sistema financiero y su capacidad para crecer de forma sostenida absorbiendo los ahorros de los hogares y las empresas.



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 9
Balance de captaciones en moneda extranjera por divisa
 enero 2021 - junio 2023
 En millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Al evaluar las captaciones en moneda extranjera por instrumentos de depósitos se observa que los ahorrantes concentran una proporción mayor de sus recursos económicos en depósitos de ahorro. Al mes de junio de 2023, la proporción del *stock* de ahorros por tipos de instrumentos (depósitos de ahorro y a plazo) es de 68.2% y 31.8%, respectivamente. Los depósitos a plazo en moneda extranjera experimentaron una variación entre junio de 2022 y junio de 2023 de DOP 96,517 millones al pasar de DOP 132,564 a DOP 229,082 millones para un crecimiento de 72.8%. Mientras que los depósitos de ahorro registraron una reducción de DOP 21,845 millones. En total, los depósitos en moneda extranjera incrementaron en equivalencia a DOP 74,622 millones, un 4.2% interanual.

Gráfico 10
Depósitos en moneda extranjera, por tipo de instrumentos de captación
 junio 2021 - junio 2023
 Millones DOP

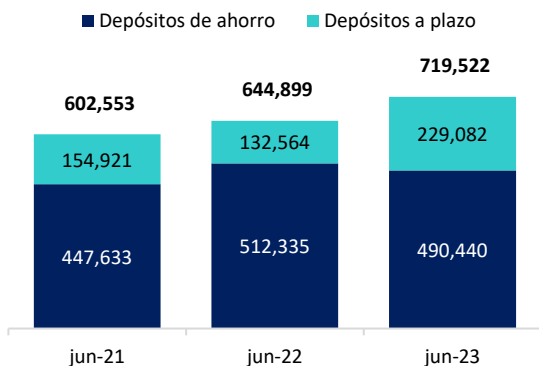
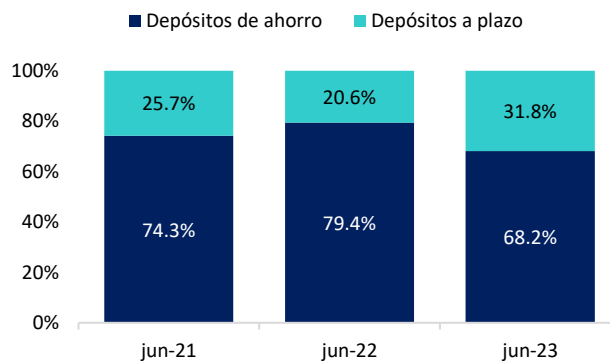


Gráfico 11
Porcentaje de depósitos según moneda extranjera, por tipo de instrumentos
 junio 2021 - junio 2023
 Porcentaje (%)

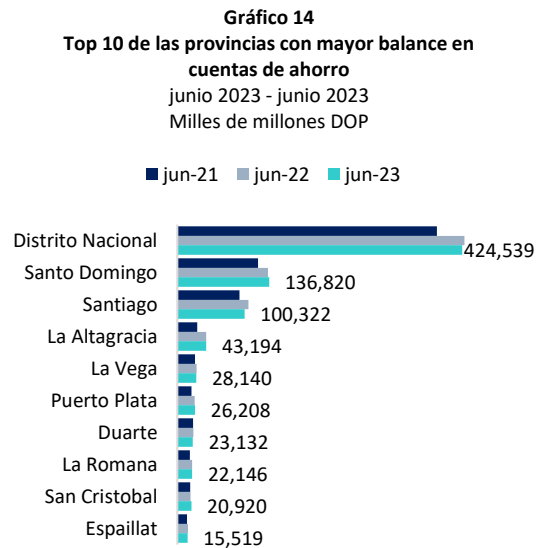
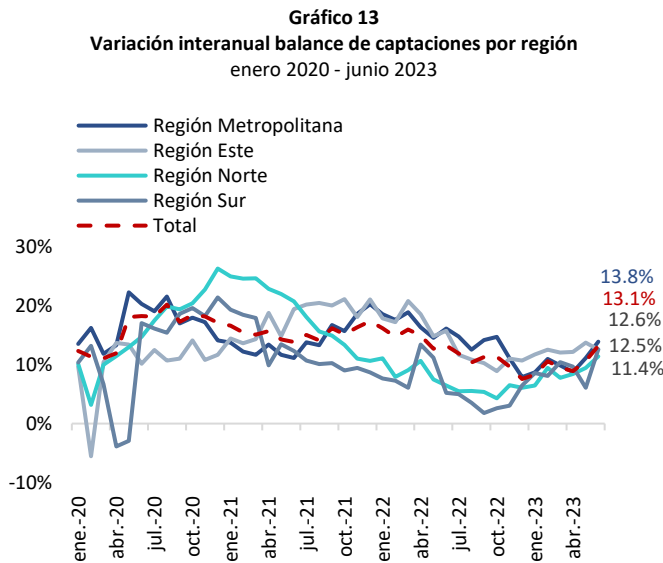
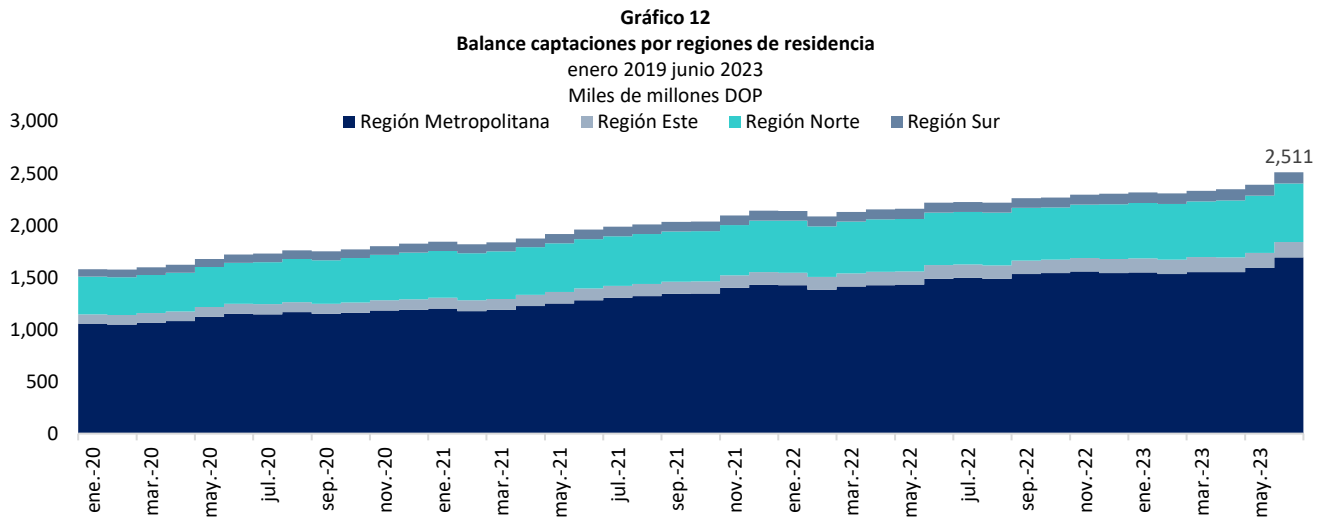


Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Regionalización de las captaciones

Las regiones con mayor concentración demográfica y de mayor dinamismo económico concentran el mayor saldo de recursos captados por las EIF: la Regiones Metropolitana y Norte acumulan DOP2,257 miles de millones a junio de 2023, para un porcentaje entre ambas de 89.9% (67.4% Metropolitana y 22.4% Norte). El 10.1% restante se distribuye entre las regiones Este y Sur, con 5.8 % y 4.3%, respectivamente.

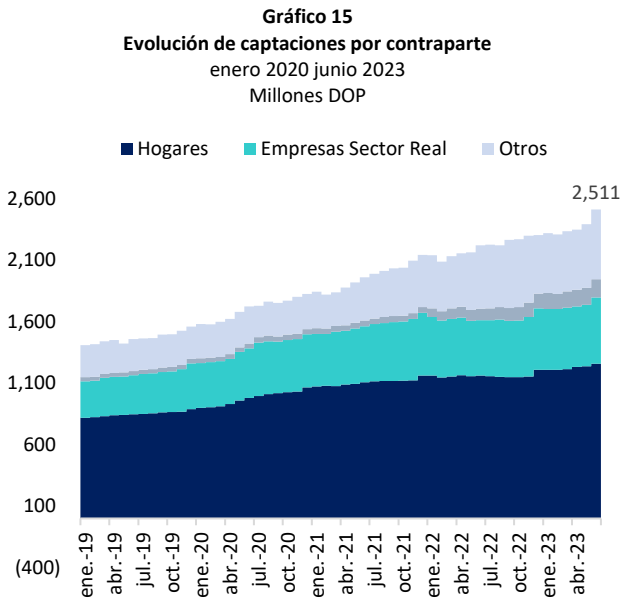
Al evaluar según la variación interanual, las regiones Metropolitana y Sur continúan siendo las de mayor incremento en las captaciones; el crecimiento registrado fue de 13.8% y 12.6%, respectivamente. Estos incrementos fueron más altos respecto al periodo anterior evaluado cuando ambas regiones marcaban 7.9% y 6.5%, respectivamente. El comportamiento exhibido en la región Sur estaría explicado en gran medida por el incremento del 13.6% (DOP 4,547 miles de millones) de las captaciones en la provincia de San Cristóbal, cuya ponderación dentro de las captaciones en la región Sur es la más alta (35.3%). En cuanto a las dos regiones restantes la Norte y la región Este, estas crecieron en proporciones de 12.5% y 11.4% respectivamente.



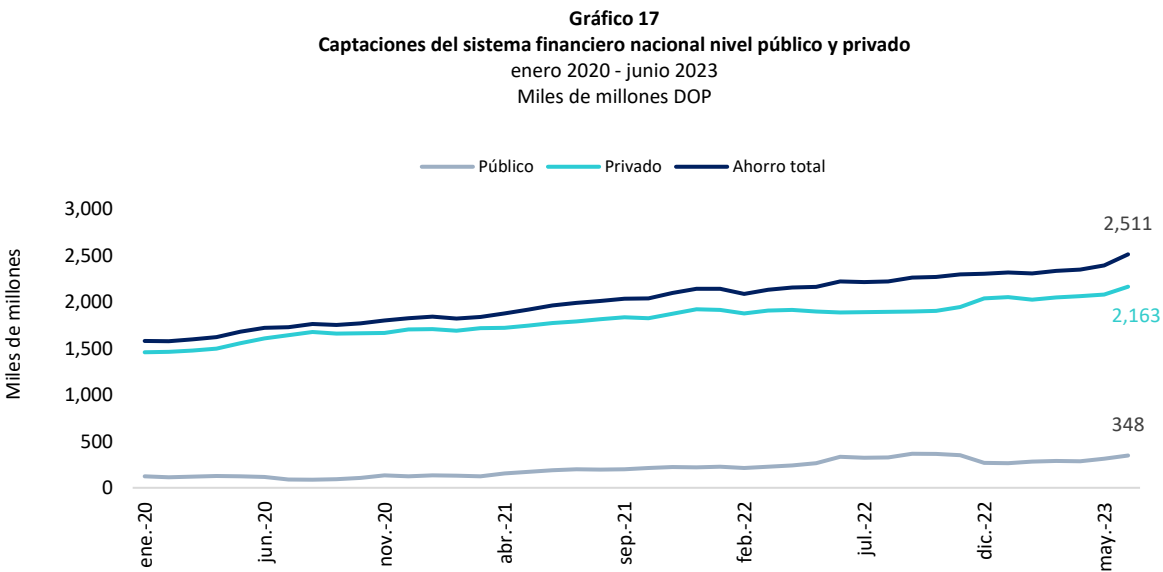
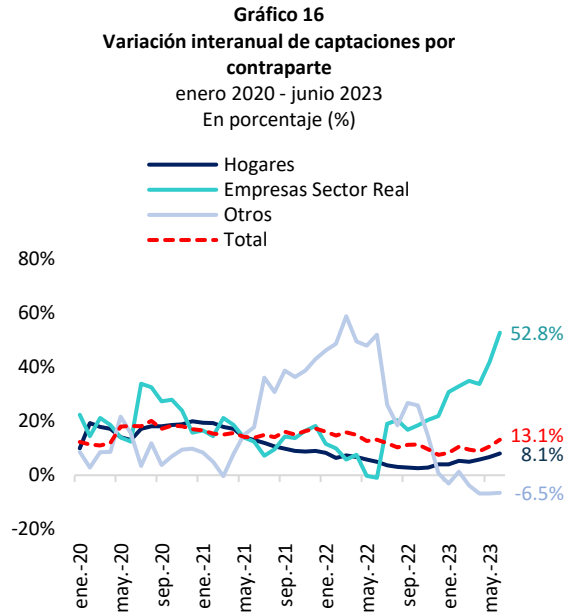
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Captaciones por agente económico

Los hogares son el principal depositante del sistema financiero con valores acumulados ascendente a DOP 1,256 miles de millones, representando al mes de junio 2023 el 50.0% del total de las captaciones. Las empresas del sector real (Sociedades Privadas) siguen con DOP 686 mil millones equivalentes al 27.4% del total mientras que otros agentes económicos acumulan 22.6% de las captaciones (DOP 568 mil millones).



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

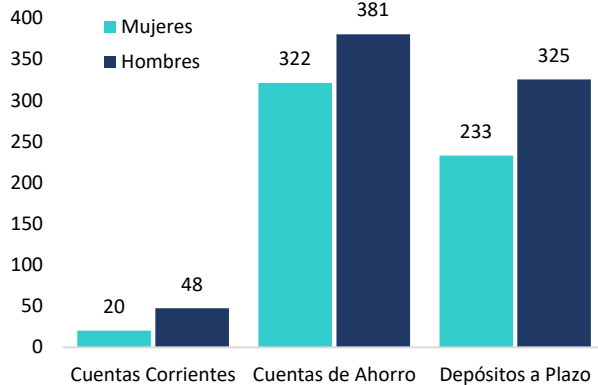


Captaciones por género

Desde el punto de vista de las captaciones por género, se puede observar que los balances en cada tipo de instrumento tienden a ser mayores en las cuentas cuyos titulares son identificados como hombres. Tanto para los hombres como las mujeres el instrumento de captación que presenta el mayor balance son las cuentas de ahorro con saldos de DOP 381 y DOP 332 mil millones, respectivamente.

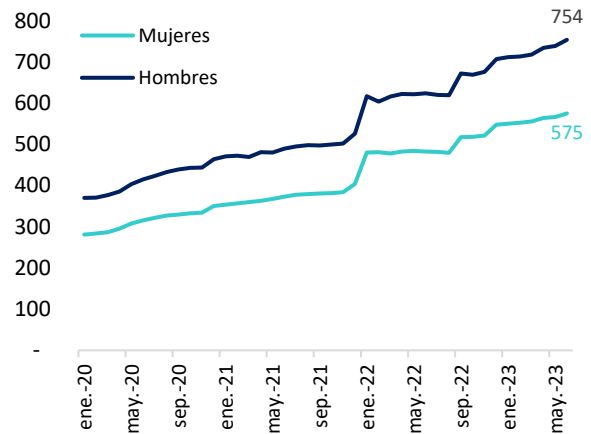
Para ambos géneros, la tendencia del ahorro es positiva con algunas fluctuaciones puntuales. Desde el punto de vista de la brecha de género en las captaciones, la misma se mantienen sin variaciones importantes entre sí. Ambas experimentaron crecimiento, 20.8% (DOP 129 mil millones) en caso de los hombres y 19.1% (DOP 92 mil millones) para las mujeres, con respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 18
 Balance de captaciones por tipos de depósitos según género
 Miles de millones DOP
 junio 2023



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 19
 Evolución del balance del ahorro por género
 Miles de millones DOP
 Enero 2019 junio 2023



Al evaluar el comportamiento en el balance promedio de instrumentos de captaciones seleccionados (cuentas de ahorro y depósitos a plazos) diferenciados por género, ambos mantienen una tendencia creciente, observando que la brecha se ha ido ampliando. En conjunto, el balance medio a junio de 2023 totaliza DOP 144,902 para el caso de los hombres y DOP 107,667 para titulares de cuentas que son mujeres, presentando un aumento de +1.2 puntos porcentuales respecto al periodo anterior.

Gráfico 20
Balance promedio en cuentas de ahorro y depósitos a plazo según género
 junio 2016 - junio 2023
 Miles de millones DOP

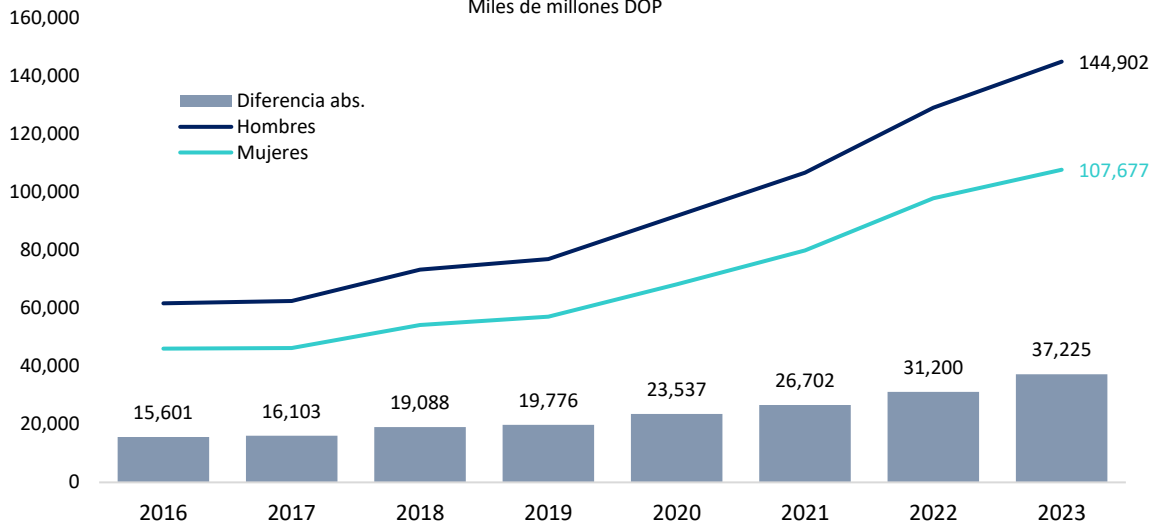


Gráfico 21
Balance promedio en cuentas de ahorro según género
 junio 2016 - junio 2023
 Miles de millones DOP

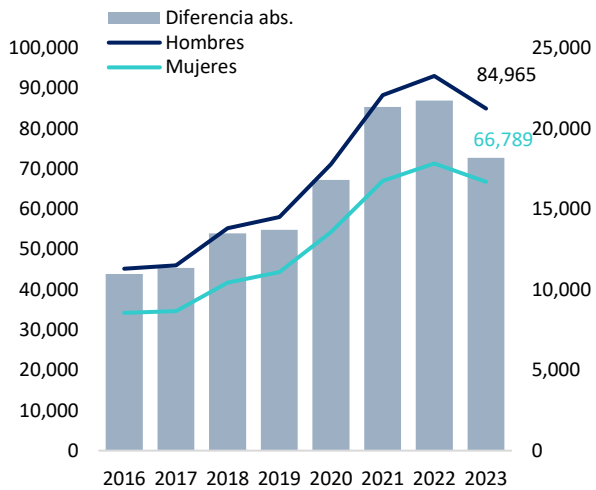
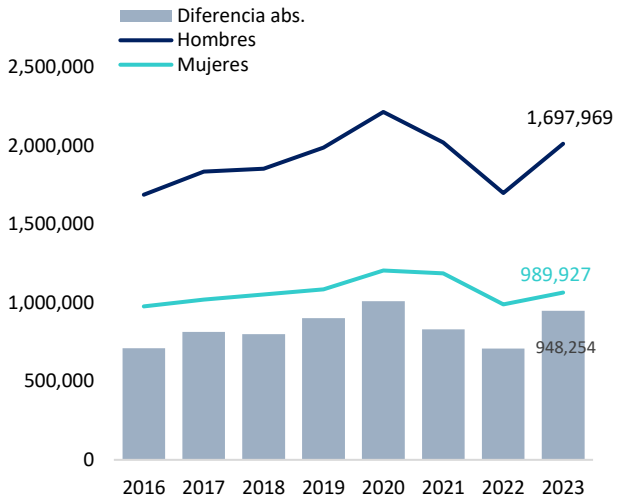


Gráfico 22
Balance promedio en depósitos a plazos según género
 junio 2013 - junio 2023
 Miles de millones DOP



Conclusión

Durante el periodo comprendido entre junio 2022 y junio del 2023, el sistema financiero experimentó un notable incremento por alrededor de DOP 281,503 millones de pesos en depósitos, englobados en cuentas de ahorro, corrientes y depósitos a plazo. Este hecho ratifica la confianza depositada tanto de las personas físicas como jurídicas en el sistema financiero nacional.

El 44.4% de los depósitos totales ahorrados se encuentran colocados en depósitos a plazo, seguido depósitos en cuentas de ahorros (38.1%) y cuentas corrientes (17.6%). A junio de 2023, existen 10.8 millones de diferentes instrumentos de captación, una expansión de 733,701 millones (+7.2%) en comparación con junio 2022. De estos, el 88.4% de la cantidad de instrumentos están conjugados en cuentas de ahorros y depósitos a plazo.

Las regiones con mayor dinamismo en cuanto a las captaciones son la región Metropolitana y la región Sur, con crecimientos interanuales de 13.8% y 12.6%. En cuanto al balance consolidado en las cuentas de ahorro, corriente y depósitos a plazo, sustentan que la región Metropolitana observa una participación del alrededor de las dos terceras partes (67.4%) del total de ese tipo de captaciones.