

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

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
OCTUBRE 2022

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	7
REGIONALIZACIÓN DE LAS CAPTACIONES.....	9
CAPTACIONES POR AGENTE ECONÓMICO	10
CAPTACIONES POR GÉNERO.....	11
CONCLUSIÓN	12

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público la tercera 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 2022.

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.

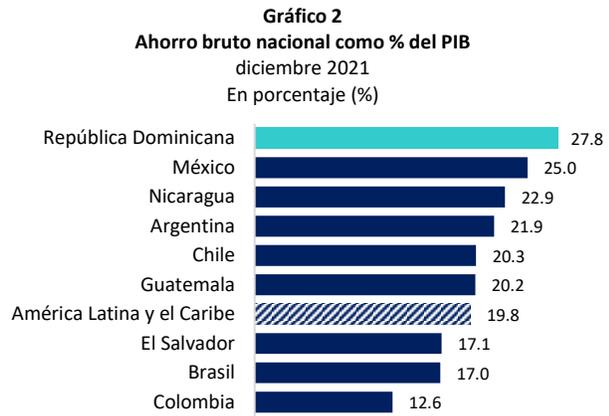
(+) Producto interno bruto
(+) ingresos Recibidos del Resto del Mundo
Remuneración de asalariados
Rentas de la propiedad
Impuestos menos subvenciones a la producción y las importaciones
(-) Ingresos Pagados al Resto del Mundo
Remuneración de asalariados
Rentas de la propiedad
Impuestos menos subvenciones 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. En marzo de 2020 se produce una interrupción a raíz de la respuesta a la crisis sanitaria del COVID-19 y el resultante impacto económico de las políticas públicas. En efecto, la tasa de ahorro retorna a una senda de crecimiento importante a partir del primer trimestre del 2021, este crecimiento se consolida en el segundo trimestre del mismo año y luego se mantiene en constante crecimiento durante el 2022. Para junio de 2022, la tasa de ahorro se situó en 28.0% del PIB, cercano al máximo histórico de los últimos 14 años de 28.8% (alcanzado en marzo de 2007).

En términos comparativos con los demás países de la región, podemos observar una situación similar. A diciembre 2021², República Dominicana ocupa la primera posición entre países de la región con mayor tasa de ahorro con un 27.8% sobre el PIB, alrededor de 8 puntos porcentuales por encima del promedio de América Latina y el Caribe que se sitúa en 19.8%.

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 2021.



Fuente: BCRD y Banco Mundial.

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 87.1% del pasivo total del sistema financiero, sumando al mes de junio 2022 un total de DOP\$2.22 billones (variación interanual de +13.2%), lo que a su vez representa alrededor del 41.2% del PIB nominal.

Los Bancos Múltiples representan el 89.8% del total de las captaciones (DOP\$1.91 billones). El resto se distribuye en 8.4% de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, 1.5% los Bancos de Ahorro y Crédito, mientras que Corporaciones de Créditos y Entidades Públicas de Intermediación Financiera cuentan con 0.1% y 0.2%, respectivamente.

Gráfico 3
Evolución de las captaciones del sistema financiero nacional
enero 2019 - junio 2022
Miles de millones DOP

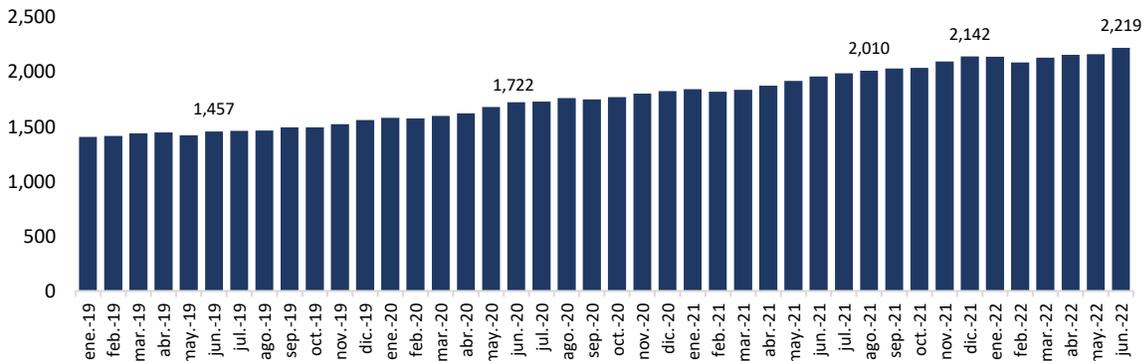


Gráfico 4
Evolución de las captaciones como porcentaje del PIB
junio 2015 - junio 2022
Miles de millones DOP y porcentaje (%)



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 5
Variación interanual del total de captaciones
junio 2016 - junio 2022
En porcentaje (%)

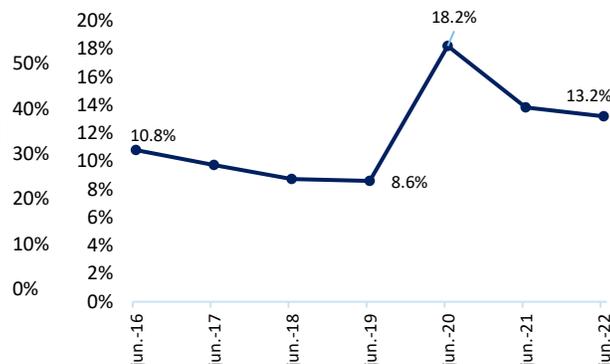


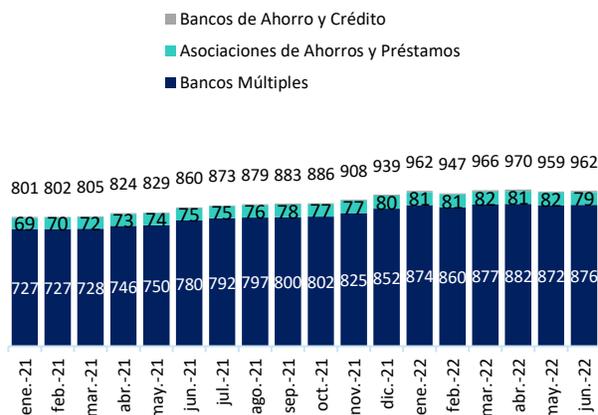
Tabla 1
Total de captaciones por tipo de entidad según participación en el Sistema Financiero
Al mes de junio 2022
Millones DOP

Tipo de entidad	Balance Captaciones	Participación
Bancos Múltiples	1,992,739	89.8%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	185,900	8.4%
Bancos de Ahorro y Crédito	34,228	1.5%
Entidades Públicas de Intermediación Financiera	3,184	0.1%
Corporaciones de Crédito	3,354	0.2%
Total captaciones	2,219,406	100.0%

Captaciones por tipo de instrumento

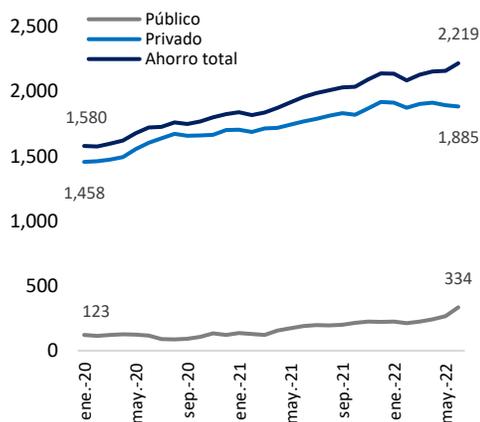
Al desagregar las captaciones del sistema por tipo de instrumento, se observa que el 43.3% del balance total está colocado en cuentas de ahorro, seguido depósitos a plazo y cuentas corrientes cuya participación en el total de captaciones asciende a 24.0% y 17.9% respectivamente; el restante 14.8% de las captaciones se distribuyen en otros instrumentos. Desde la perspectiva del volumen o cantidad de instrumentos de ahorro a junio de 2022, el sistema registra un total de 10,700,166 para un incremento absoluto de 480,390 (+4.7%) en comparación con junio 2021. Cabe destacar que, en cuanto a volumen, el 86.6% de la cantidad de instrumentos corresponde a cuentas de ahorros, esto es 0.2 puntos porcentuales más que a junio del 2021.

Gráfico 6
Balance en cuentas de ahorro por tipo de entidad
sistema financiero nacional
enero - junio 2022
Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 7
Captaciones del sistema financiero nacional nivel
público y privado
enero 2020 - junio 2022
Miles de millones DOP



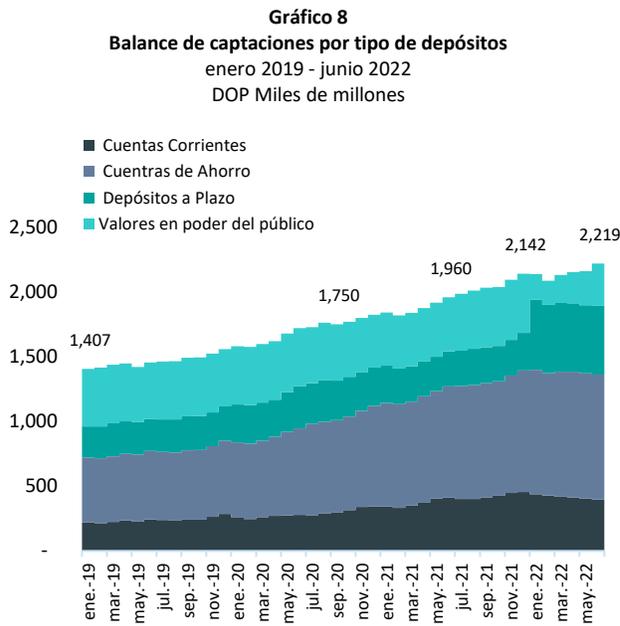
Las cuentas de ahorros y cuentas corrientes alcanzaron al mes de junio 2022 montos de 962 y 396 miles de millones de pesos respectivamente. Mientras que los depósitos a plazo alcanzaron DOP 532 y el resto de los instrumentos de captación DOP 327 mil millones.

A junio de 2022, el comportamiento de las captaciones desde la perspectiva de los distintos instrumentos que las entidades de intermediación financiera utilizan para captar recursos presenta cambios significativos en cuanto a variación interanual se refiere.

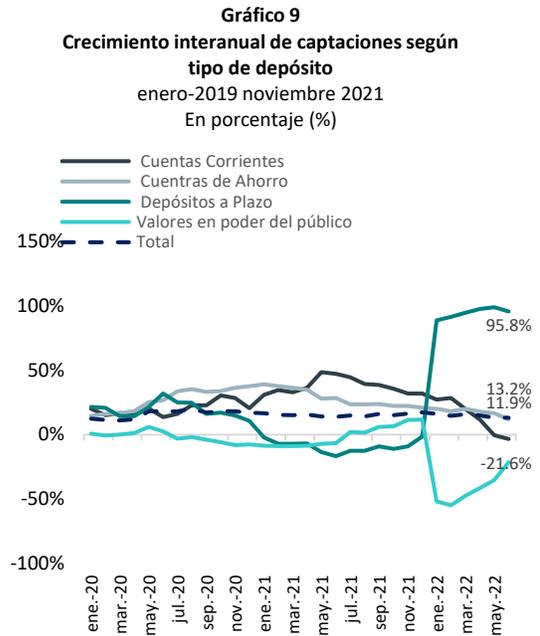
Al cierre del segundo trimestre del año, las cuentas corrientes en el sistema financiero nacional retrocedieron en un -3.4% considerando el mismo periodo del año anterior. Igual comportamiento se reflejó con los valores en poder del público decreciendo en -21.6%. Mientras que el balance en cuentas de ahorro y depósitos a plazo crecieron en 11.9% y 95.8%.³

Cabe destacar que el crecimiento anual de las captaciones (13.2%) está en el rango del promedio de los últimos 24 meses (15.5%).

³ Estas variaciones significativamente altas están asociadas los cambios en el manual de contabilidad y a la reclasificación de algunas cuentas.



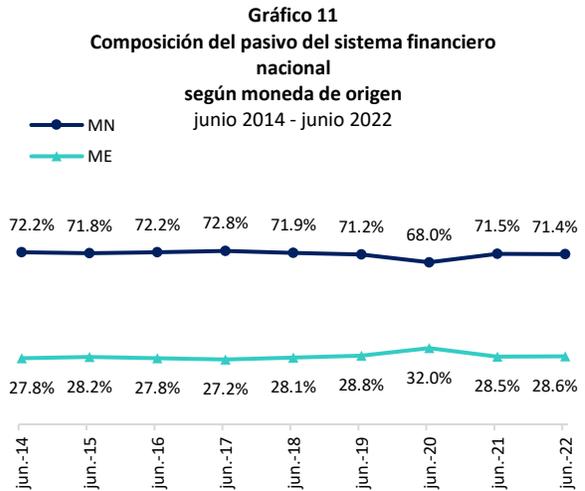
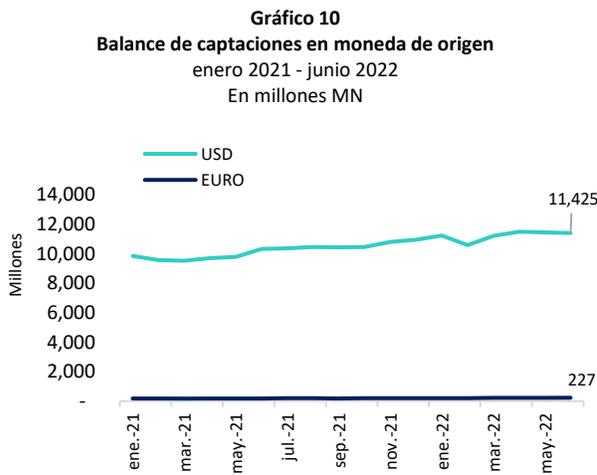
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.



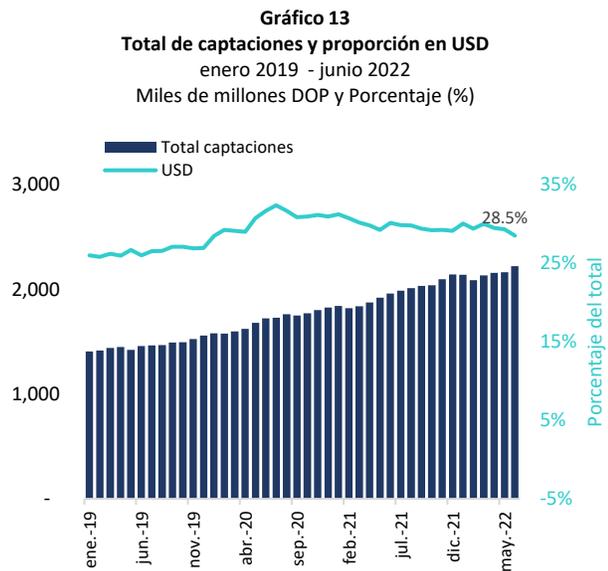
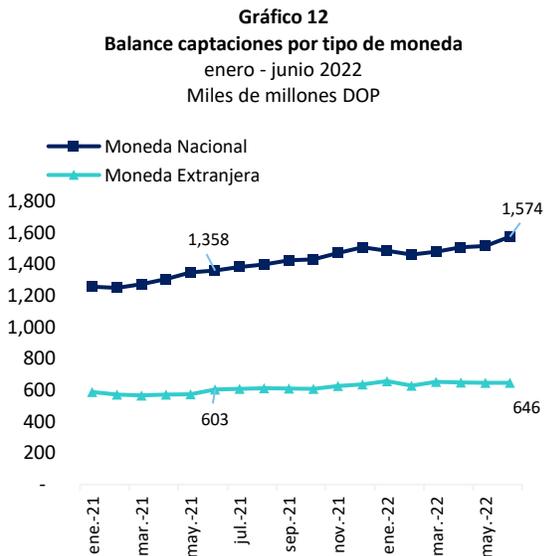
Captaciones según tipo de divisas

Al observar la evolución en la composición de las captaciones en moneda extranjera, 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%.

En la actualidad, el sistema financiero presenta captaciones en moneda extranjera (ME) equivalentes a USD 11,425 millones y EUR 227 millones. Desde el inicio de la pandemia COVID-19 en marzo de 2020, las captaciones en cada divisa referida han incrementado en USD 2,785 y EUR 58.857 millones respectivamente, para una variación total de 32.2% y 35.0%. Las captaciones en euro con denominación en moneda local crecieron más que la denominada en dólares. Esto probablemente sugiera estar asociado a un mayor volumen en el flujo de remesas denominado en euro y al tipo de cambio.



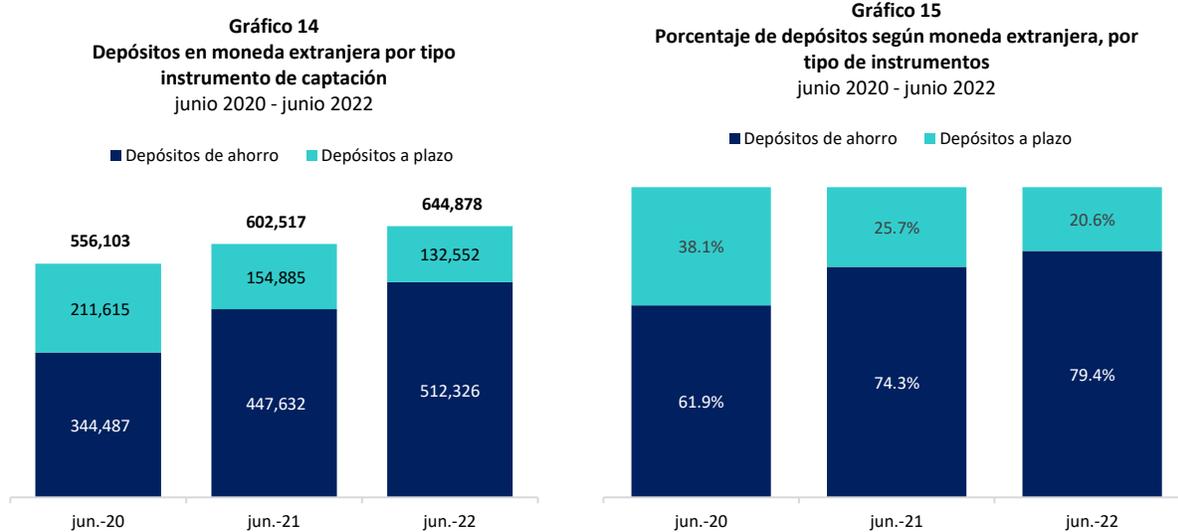
Al cierre de junio de 2022, la participación de captaciones en moneda extranjera representa un 29.1% del total de captaciones del sistema financiero dominicano. De este porcentaje, el dólar estadounidense aporta el 28.5% mientras que el euro 0.6%. Desde el inicio de la pandemia COVID-19 (marzo 2020), han pasado 28 meses (hasta el corte de junio 2022) y el nivel de dolarización de los depósitos permanece estable con un promedio por el orden del 30.7%. 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.

Al evaluar los instrumentos de depósitos en moneda extranjera, tanto los de ahorro (depósitos a la vista y cuentas de ahorro) como los de plazo (certificados financieros, bonos y otros depósitos), los ahorrantes concentran una proporción mayor de sus recursos económicos en depósitos de ahorro. Al mes de junio de 2022, la proporción del *stock* de ahorros por tipos de instrumentos (depósitos de ahorro y a plazo) es de 79.4% y 20.6%, respectivamente.

La participación de los depósitos a plazo (en moneda local) en la mezcla del ahorro presenta un valor de 24.0% en el mes de junio de 2022.



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

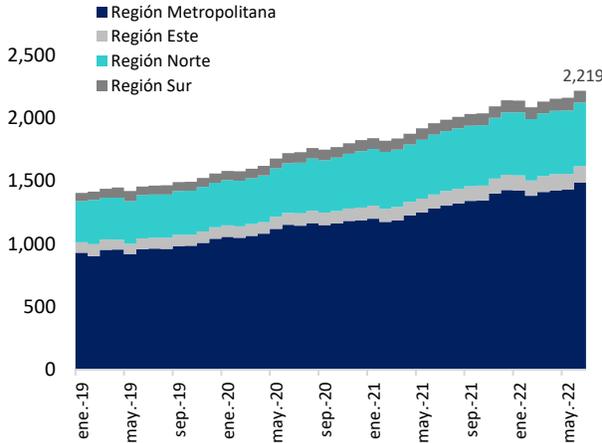
Los depósitos a plazo en moneda extranjera sufrieron una caída entre junio de 2021 y junio de 2022 de DOP 22,332 millones al pasar de DOP 154,885 a DOP 132,552 millones para un decrecimiento de -14.4 %. Mientras que los depósitos de ahorro registraron un incremento de DOP 64,694 millones indicando que aproximadamente el 14.5% del flujo incremental en depósitos de ahorro fue compensando por la reducción en instrumentos de más largo plazo, lo cual apoya la hipótesis del cambio en la preferencia de liquidez del ahorrante. En total, los depósitos en moneda extranjera incrementaron en equivalencia a DOP 42,361 millones, un 7.0% interanual.

Regionalización de las captaciones

Como es de esperar, las regiones con mayor población demográfica y de mayor dinamismo económico concentran el mayor saldo o balance de recursos captados por las EIF. Ejemplo de ello es que la Regiones Metropolitana y Norte acumulan DOP1,994 miles de millones a junio de 2022, para un porcentaje entre ambas de 89.8% (67.0% Metropolitana y 22.8% Norte). El 10.2% restante se distribuye entre las regiones Sur y Este, con 4.3% y 5.9%, respectivamente.

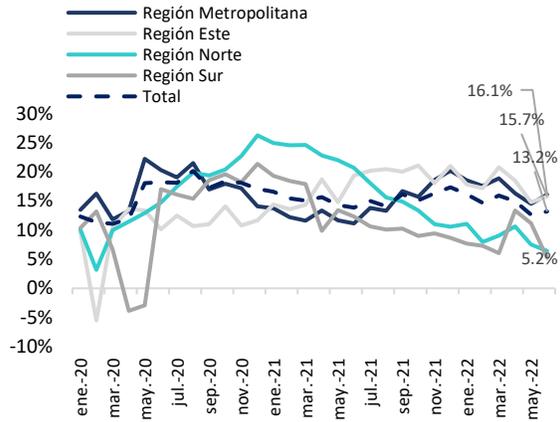
Al observar la variación interanual, las regiones Este y Metropolitana fueron las de mayor incremento en las captaciones con crecimiento registrado de 16.1% y 15.7%, respectivamente. Seguidas del área Norte y la región Sur con tasas de crecimiento de 6.4% y 5.2% cada una.

Gráfico 16
Balance captaciones por regiones de residencia
enero 2019 - junio 2022
Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

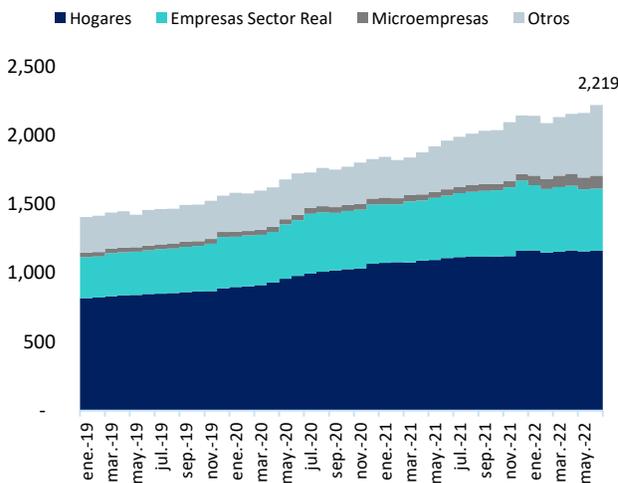
Gráfico 17
Variación interanual balance de captaciones por región
enero 2020 - junio 2022
En porcentaje (%)



Captaciones por agente económico

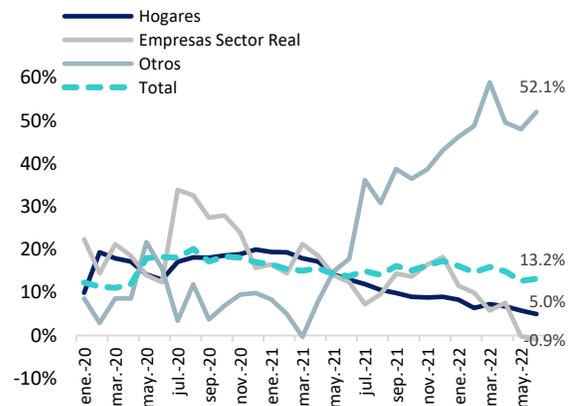
Los hogares son el principal depositante del sistema financiero con valores acumulados por el orden de DOP1,162 miles de millones lo que representa al mes de junio 2022 el 52.4% del total de las captaciones. Por otro lado, se encuentran las empresas del sector real con DOP 449 mil millones equivalentes al 20.2% de contraparte y otros agentes económicos acumulan 27.4% de las captaciones.

Gráfico 18
Evolución de captaciones por contraparte
Enero 2019 - junio 2022
Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

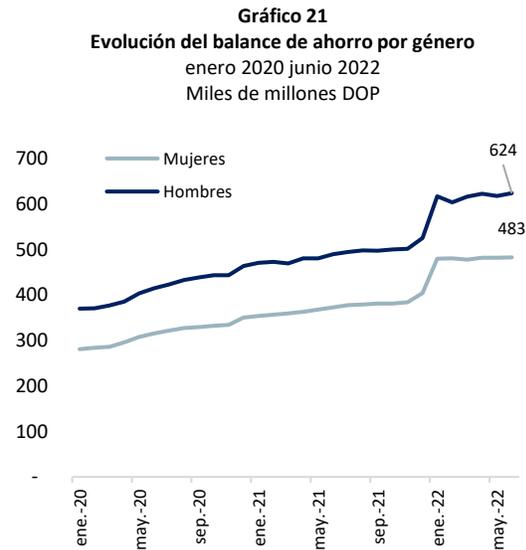
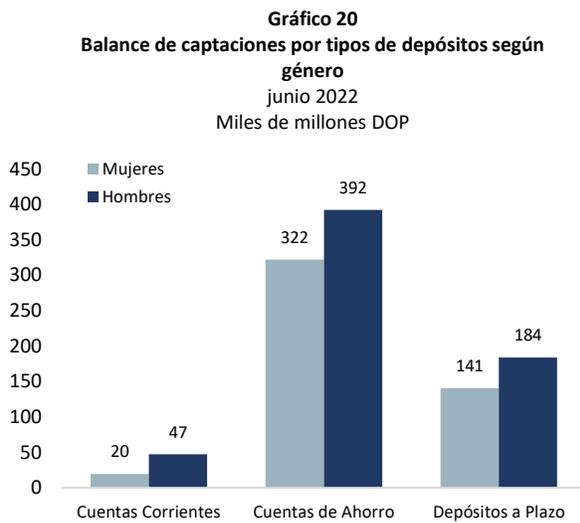
Gráfico 19
Variación interanual de captaciones por contraparte
enero 2019 - junio 2022
En porcentaje (%)



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, reflejando la persistencia en la brecha de género. Tanto para los hombres como las mujeres el instrumento de captación que presenta el mayor balance son las cuentas de ahorro. A junio de 2022, estos saldos eran de DOP 392 y DOP 322 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 mantiene sin variaciones importantes; indistintamente del caso que se evalúe respecto a junio del año pasado los cambios porcentuales no cambian en 0.2 puntos. Esto es indicativo que, de modo general, la pandemia del COVID-19 no ha afectado de manera desproporcional los balances de ahorro en el sistema financiero a ningún género en particular.



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Conclusión

Desde el inicio de la pandemia en marzo de 2020, el sistema financiero registró un aumento de más 747,865 millones de pesos en depósitos en cuentas de ahorro (considerando cuentas de ahorro, corrientes y depósitos a plazo). Este hecho ratifica la confianza de las personas (físicas y jurídicas) en el sistema financiero nacional, y convierte el ahorro nacional en el motor principal de la recuperación económica.

El 43.3% del balance ahorrado total está colocado en cuentas de ahorro, seguido depósitos a plazo (24.0%) y cuentas corrientes (17.9%). A junio de 2022, existen 10,700,166 cuentas en distintos instrumentos de ahorro, un incremento de 480,390 (+4.7%) en comparación con junio 2021. De estos, el 86.6% de la cantidad de instrumentos corresponde a cuentas de ahorros.

Las regiones con mayor dinamismo en cuanto a las captaciones son la región Metropolitana y la región Este, con crecimientos interanuales de 16.1% y 15.7%. En cuanto al balance consolidado en las cuentas de ahorro, corriente, a plazo y certificados financieros, sustentan que la región Norte observa la participación más alta en depósitos a plazo (29.0%).