

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

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
MARZO 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 cuarta 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 diciembre 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 (-)

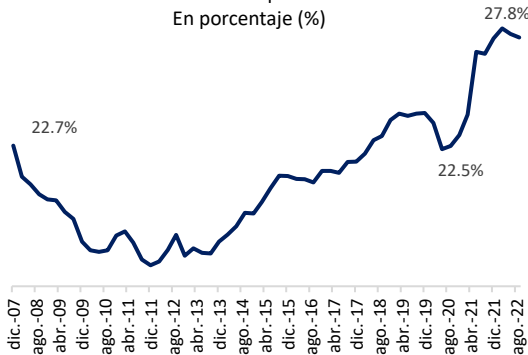
La Tasa de Ahorro Bruto (medida con relación al PIB) en la historia reciente de República Dominicana se caracteriza por dos ciclos. Primero, una fase de descenso en el periodo 2008-2012, y luego una tendencia creciente a partir de septiembre de 2012 hasta la actualidad, con una interrupción en marzo 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 septiembre de 2022 (datos más recientes para obtener el indicador), la tasa de ahorro se situó en 27.8% 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.

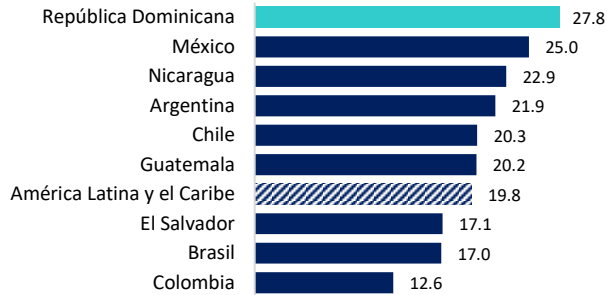
² Para fines de comparabilidad regional, los datos más recientes provistos por el Banco Mundial están hasta diciembre de 2021.

Gráfico 1
Ahorro Bruto Nacional como % del PIB
diciembre 2007- septiembre 2022
En porcentaje (%)



Fuente: BCRD (2022) y Banco Mundial (2021).

Gráfico 2
Ahorro bruto nacional como % del PIB
diciembre 2021
En porcentaje (%)

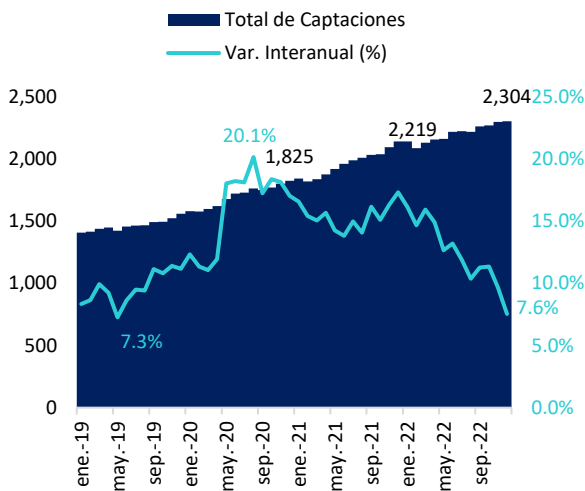


3

Captaciones del sistema financiero

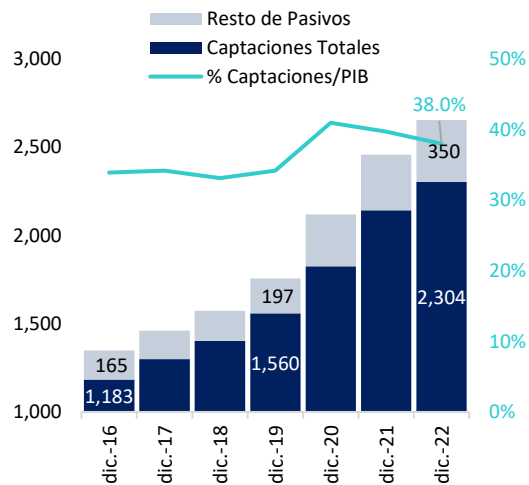
Las captaciones del público continúan siendo el principal soporte de recursos económicos para la realización de las actividades de intermediación financiera, representando el 86.8% del pasivo total del sistema financiero, sumando al mes de diciembre 2022 un total de DOP 2.3 billones (variación interanual de +7.6%), lo que a su vez representa alrededor del 38% del PIB nominal.

Gráfico 3
Evolución de las captaciones del Sistema Financiero
enero 2019 - diciembre 2022
Miles de millones DOP y porcentaje (%)



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 4
Captaciones como % del PIB
diciembre 2015 - diciembre 2022
Millones DOP y porcentaje (%)



³ El dato para República Dominicana es a septiembre de 2022 calculado con informaciones del Banco Central del país.

El 89.6% de las captaciones del sistema financiero se concentra en los Bancos Múltiples. El resto se distribuye un 8.6% en las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, 1.4% en 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.

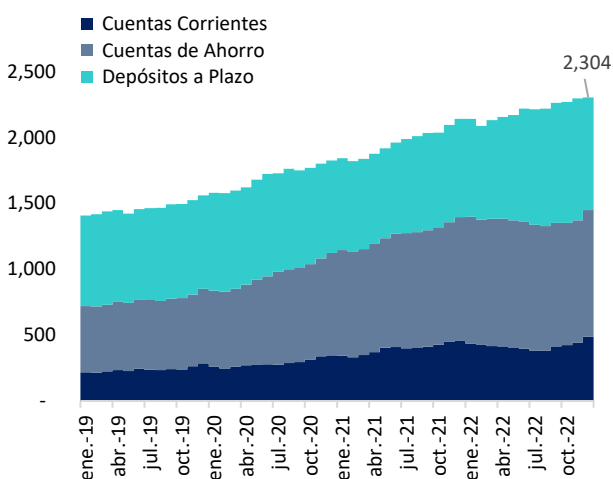
Tabla 1
Total de Captaciones por Tipo de Entidad
 Al mes de diciembre 2022
 Millones DOP

Tipo de entidad	Balance Captaciones	Participación
Bancos Múltiples	2,064,107	89.6%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	198,130	8.6%
Bancos de Ahorro y Crédito	33,098	1.4%
Entidades Públicas de Intermediación Financiera	2,886	0.1%
Corporaciones de Crédito	5,339	0.2%
Total captaciones	2,303,560	100.0%

Captaciones por tipo de instrumento

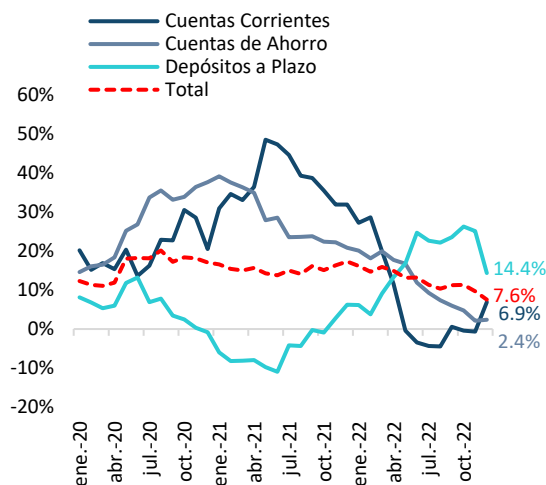
Al desagregar las captaciones del sistema por tipo de instrumento, se observa que el 41.7% del balance total está colocado en cuentas de ahorro, seguido de depósitos a plazo⁴ y cuentas corrientes cuya participación en el total de captaciones asciende a 37.1% y 21.2% respectivamente. Desde la perspectiva del volumen o cantidad de instrumentos de captación a diciembre de 2022, el sistema registra un total de 11.1 millones de instrumentos para un incremento absoluto de 421,413 (+3.9%) en comparación con el semestre anterior. Cabe destacar que el 85.0% de la cantidad de instrumentos corresponde a cuentas de ahorros.

Gráfica 5
Balance de captaciones por tipo de depósitos
 enero 2019 - diciembre 2022
 Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfica 6
Balance de captaciones por tipo de depósitos
 enero 2019 - diciembre 2022
 En porcentaje (%)



⁴ Para fines comparativos y de análisis se consideran los Valores en Poder del Público como Depósitos a Plazo para los periodos previos al 2022.

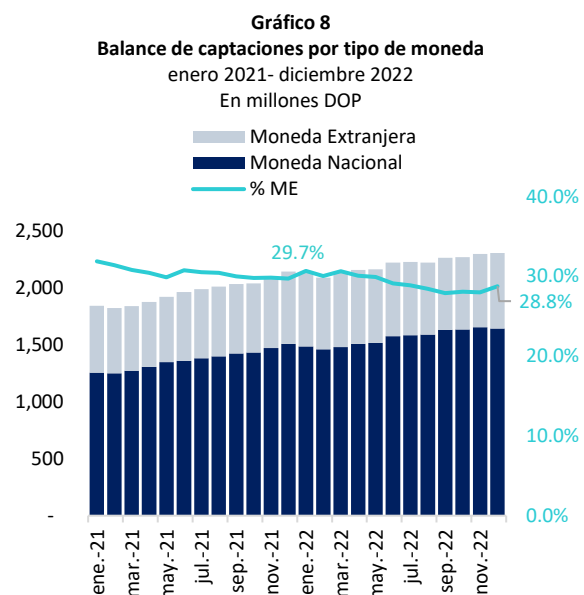
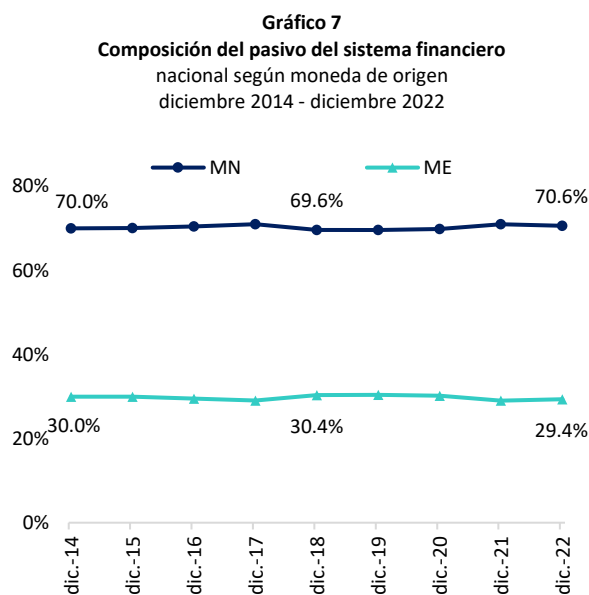
Las cuentas de ahorros y cuentas corrientes alcanzaron al cierre de diciembre 2022 montos de DOP 962 y DOP 487 miles de millones de pesos respectivamente. Mientras que los depósitos a plazo acumularon DOP 854 miles de millones.

Al cierre del segundo trimestre del año, el balance en las cuentas corrientes del sistema financiero nacional que habían retrocedido en un -3.4% considerando el mismo periodo del año anterior, deja el terreno del crecimiento negativo y pasa a una recuperación de un 6.9%. Mientras que el balance en cuentas de ahorro y depósitos a plazo crecieron en 2.4% y 14.4%.

Cabe destacar que el crecimiento anual exhibido de las captaciones (7.6%) es aproximadamente la mitad del promedio de los últimos 24 meses (14.3%).

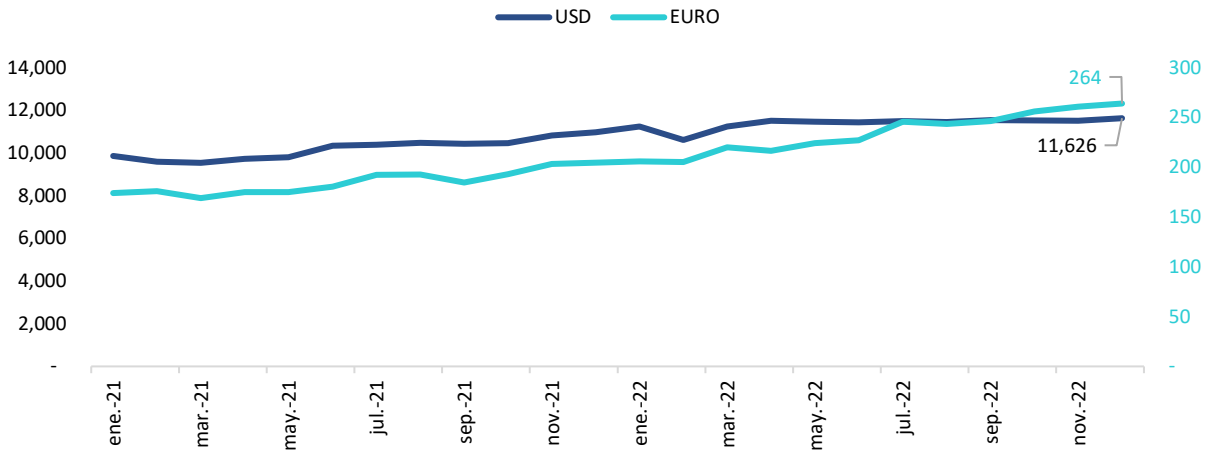
Captaciones según tipo de divisas

El sistema financiero mantiene el 28.8% de las captaciones en moneda extranjera (ME), equivalentes a USD 11,626 millones y EUR 264 millones al tipo de cambio correspondiente, presentando una variación interanual de +USD 656 y +EUR 59 millones respectivamente, para un crecimiento relativo de 6% y 29%. 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 97.8% en el balance de las captaciones en moneda extranjera, dejando en segundo lugar la participación del euro, con 2.2%. 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 - diciembre 2022
 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 diciembre de 2022, la proporción del *stock* de ahorros por tipos de instrumentos (depósitos de ahorro y a plazo) es de 74.5% y 25.5%, respectivamente. Los depósitos a plazo en moneda extranjera experimentaron una variación entre diciembre de 2021 y diciembre de 2022 de DOP 12,848 millones al pasar de DOP 156,311 a DOP 169,158 millones para un crecimiento de 8.2%. Mientras que los depósitos de ahorro registraron un incremento de DOP 13,626 millones. En total, los depósitos en moneda extranjera incrementaron en equivalencia a DOP 26,474 millones, un 4.2% interanual.

Gráfico 10
Depósitos en moneda extranjera, por tipo de instrumentos de captación
 diciembre 2020 - diciembre 2022

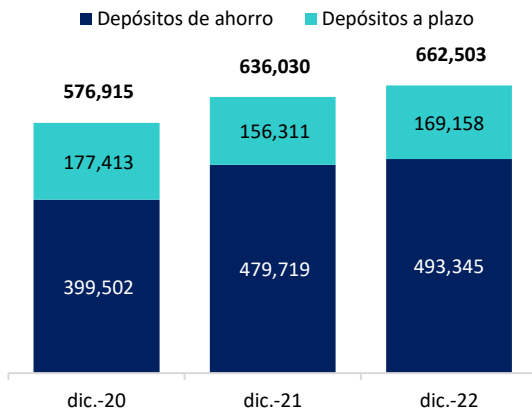
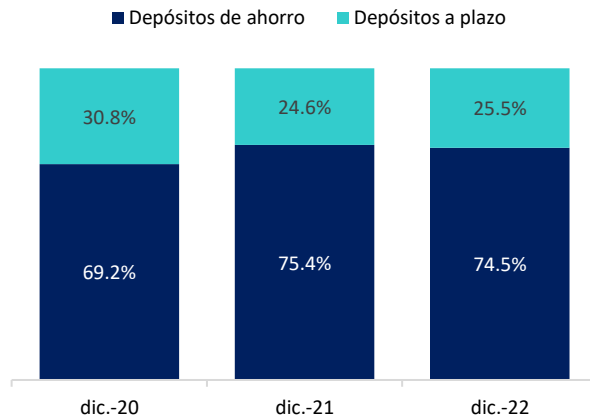


Gráfico 11
Porcentaje de depósitos según moneda extranjera, por tipo de instrumentos
 diciembre 2020 - diciembre 2022



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Regionalización de las captaciones

Como es de esperar, las regiones con mayor concentración 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 DOP2,068 miles de millones a diciembre de 2022, para un porcentaje entre ambas de 89.8% (66.9% Metropolitana y 22.8% Norte). El 10.2% restante se distribuye entre las regiones Este y Sur, con 5.9 % y 4.4%, respectivamente.

Al observar la variación interanual, las regiones Este y Metropolitana continúan siendo las de mayor incremento en las captaciones; el crecimiento registrado fue de 10.7% y 7.9%, respectivamente. Estos incrementos fueron más moderados respecto al periodo anterior evaluado. En cuanto a las dos regiones restantes la Norte y la región Sur, estas crecieron en igual proporción, alrededor del 6.0% cada una.

Gráfico 12
Balance captaciones por regiones de residencia
enero 2020 - diciembre 2022
Miles de millones DOP

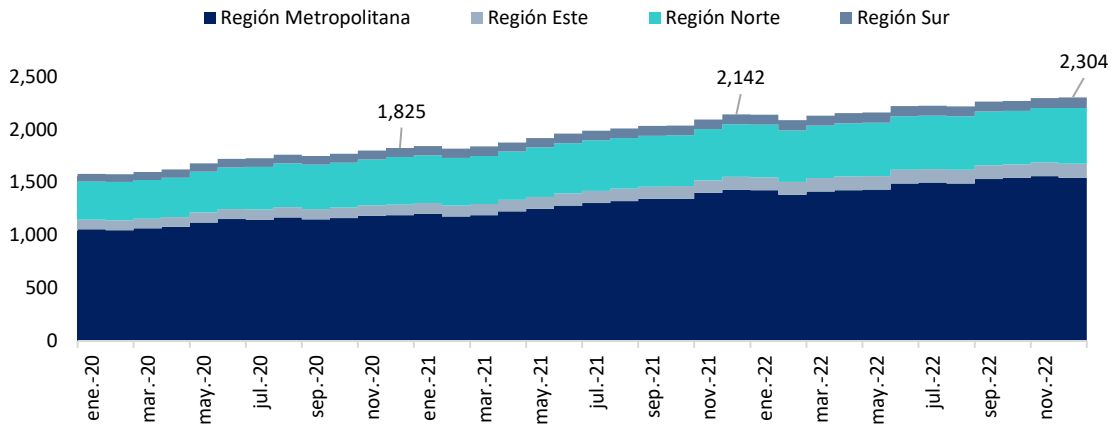


Gráfico 13
Variación interanual balance de captaciones por regiones de residencia
enero 2020 - diciembre 2022

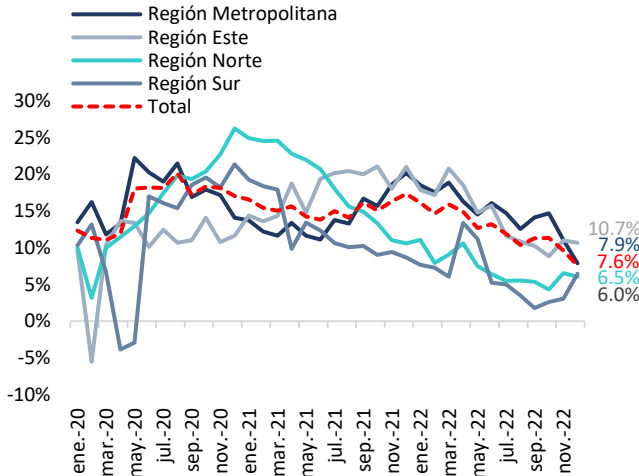
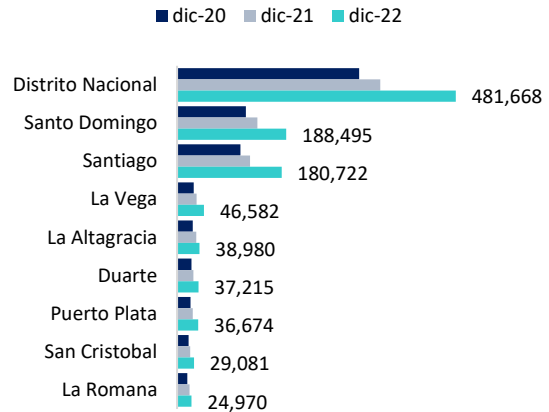


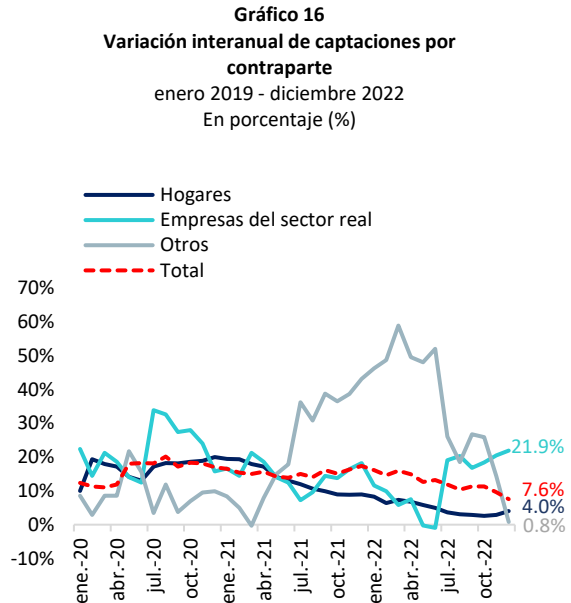
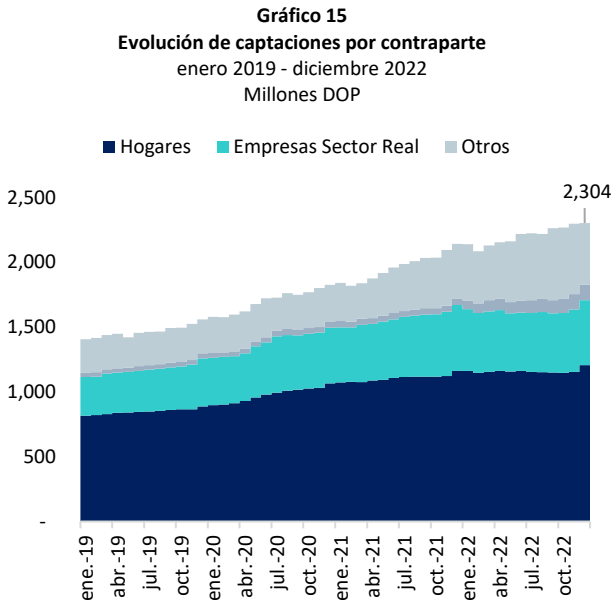
Gráfico 14
Top 10 de las provincias con mayor balance en cuentas de ahorro
diciembre 2020 - diciembre 2022
DOP milles de millones



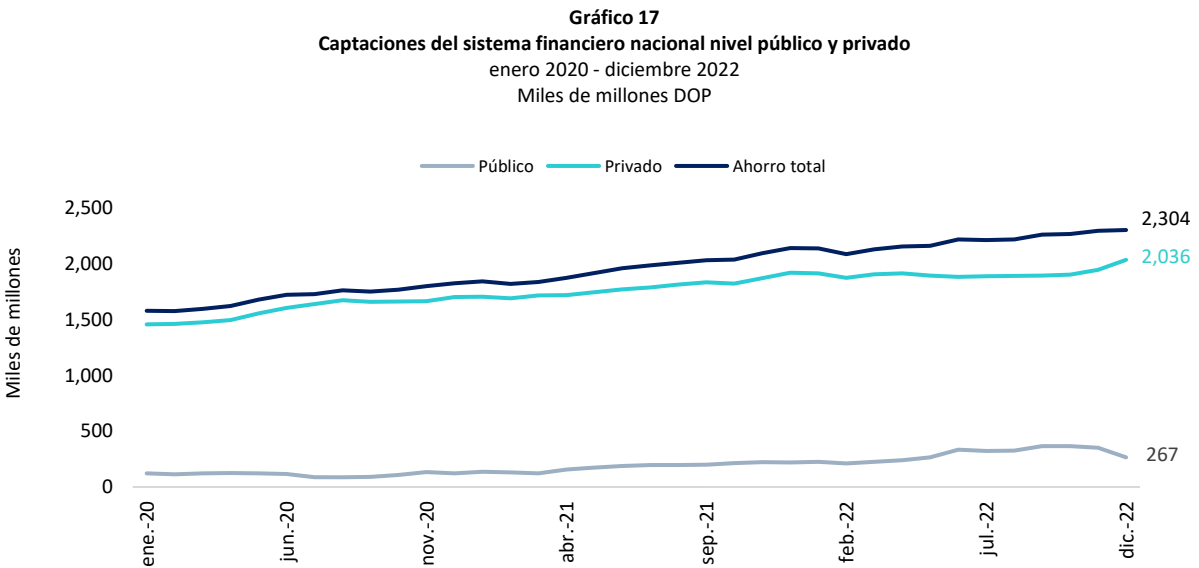
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Captaciones por agente económico

Los hogares son el principal depositante del sistema financiero con valores acumulados ascendente a DOP 1,207 mil millones, representando al mes de diciembre 2022 el 52.4% del total de las captaciones. Por otro lado, se encuentran las empresas del sector real (Sociedades Privadas) con DOP 500 mil millones equivalentes al 21.7% del total y otros agentes económicos acumulan 25.9% de las captaciones.



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 394 y DOP 330 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 entre sí, incluso la pandemia del COVID-19 no afectó de manera desproporcional los balances de ahorro en el sistema financiero a ningún género en particular. Ambas crecieron alrededor del 35.0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 18
Balance de captaciones por tipos de depósitos según género
Diciembre 2022

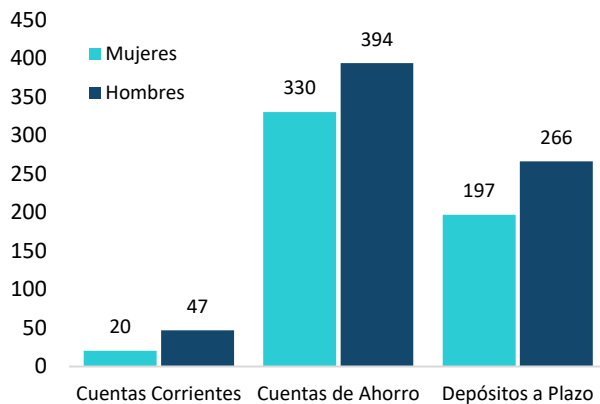
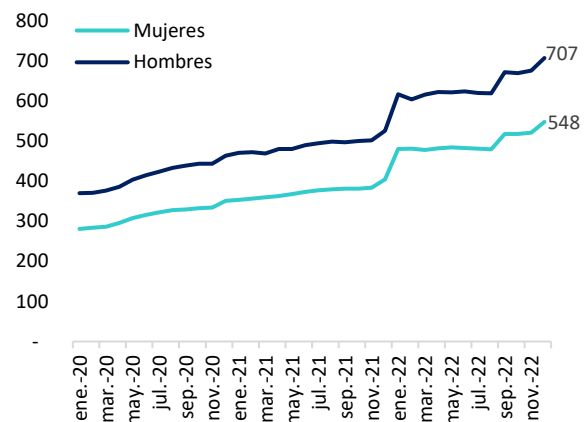


Gráfico 19
Evolución del balance del ahorro por género
enero 2019 - diciembre 2022



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Al evaluar el comportamiento en el balance medio en algunos de los instrumentos de captaciones (cuentas de ahorro y depósitos a plazos) diferenciados por género, ambos mantienen una tendencia creciente, pero a su vez se ha ido aumentando la brecha. En conjunto, el balance medio a diciembre de 2022 totaliza DOP 132,676 para el caso de los hombres y DOP 99,988 para titulares de cuentas que son mujeres.

Gráfico 20
Balance promedio en cuentas de ahorro y depósitos a plazo según género
diciembre 2016 - diciembre 2022
En DOP

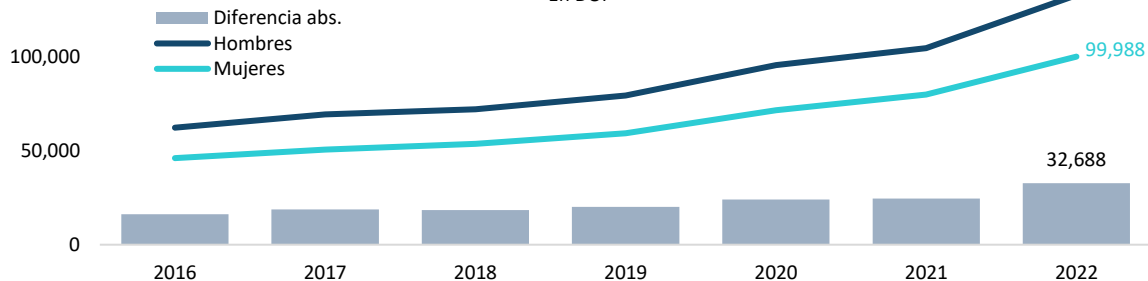


Gráfico 21
Balance promedio en cuentas de ahorro según género
 diciembre 2016 - diciembre 2022
 En DOP

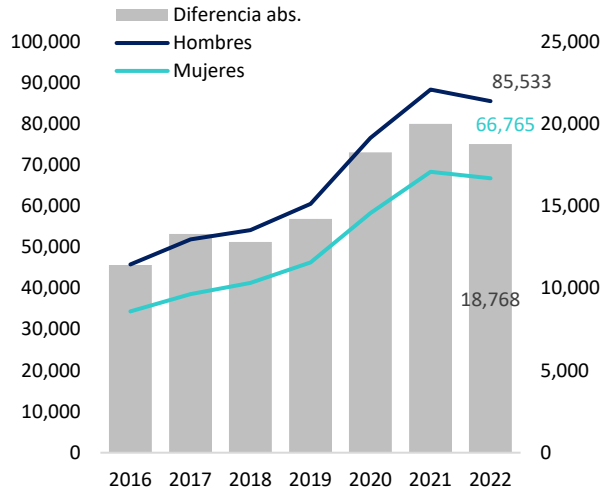
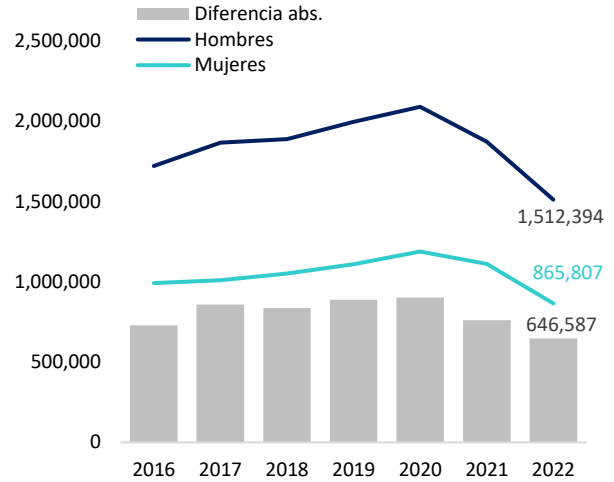


Gráfico 22
Balance promedio en depósitos a plazos según género
 diciembre 2016 - diciembre 2022
 En DOP



Conclusión

Durante el 2022 el sistema financiero registró un aumento de más de 161,731 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.

El 42.0% del balance ahorrado total está colocado en cuentas de ahorro, seguido depósitos a plazo (36.7%) y cuentas corrientes (21.3%). A diciembre de 2022, existen 11.1 millones de cuentas en distintos instrumentos de captación, un incremento de 421,456 (+4.7%) en comparación con junio 2022. De estos, el 85.2% de la cantidad de instrumentos corresponde a cuentas de ahorros.

Las regiones con mayor dinamismo en cuanto a las captaciones son la región Este y la región Metropolitana, con crecimientos interanuales de 10.7% y 7.9%. 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 (66.9%) del total de ese tipo de captaciones.