

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

**DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**  
Octubre 2024

## CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	2
TENDENCIAS DEL AHORRO EN LA REPÚBLICA DOMINICANA .....	4
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO .....	5
CAPTACIONES POR TIPO DE INSTRUMENTO .....	6
CAPTACIONES SEGÚN TIPO DE DIVISAS .....	7
REGIONALIZACIÓN DE LAS CAPTACIONES.....	9
CAPTACIONES POR AGENTE ECONÓMICO .....	10
CAPTACIONES POR GÉNERO.....	11
CONCLUSIÓN .....	13

## Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público la sexta edición del informe anual sobre tendencias del ahorro en la República Dominicana. Este informe que anteriormente se publicaba dos veces al año, escalonado con otro similar sobre la cartera de créditos, pasa a publicarse a partir de la versión pasada una vez por año. 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.

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 2024. Se examinan las tendencias de crecimiento y la composición de las captaciones, destacando el rol fundamental de los depósitos como soporte de las actividades de intermediación financiera.

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.

## Resumen ejecutivo

El ahorro de los hogares y demás agentes económicos es la principal fuente que posibilita el financiamiento productivo desde la banca, facilitando en ese proceso la formación de capital y transformación de fondos en inversiones productivas, que, a su vez, fomenta la creación de empleos y desarrollo de nuevos negocios.

- **Las captaciones del público representan el 85.5% del pasivo total del sistema financiero**, siendo la principal fuente de recursos para la intermediación financiera.
- **Las captaciones muestran moderación en el ritmo de crecimiento.** Las captaciones ascendieron a DOP 2,739 miles de millones al cierre del primer semestre de 2024, equivalente a un incremento de DOP 219,123 millones interanual. A inicios de 2024, las captaciones crecieron cerca del 14.0%, pero en mayo se desaceleraron al 8.8%.
- **Este crecimiento se distribuye en depósitos a plazo (44.4%), cuentas de ahorro (37.4%) y cuentas corrientes (18.2%),** sumando un total de 12.1 millones de instrumentos de captación en el sistema.
- **Los Bancos Múltiples han aumentado su concentración en el total de captaciones en +1.7 puntos porcentuales en los últimos 5 años.** El 89.6% de las captaciones del sistema financiero se concentra en los Bancos Múltiples al cierre de junio 2024.
- **La expansión de las captaciones se destacó particularmente en las regiones Sur y Este.** Estas registraron incrementos interanuales de 19.9% y 16.7%, respectivamente. La región Metropolitana sigue liderando en volumen, con un 65.5% del total captado.
- **El 27.7% de las captaciones del sistema financiero están en moneda extranjera, con una reducción interanual en su participación de 1.4 puntos porcentuales.** Por tipo de divisa, las captaciones suman USD 12,627 millones y EUR 228 millones, con una variación interanual de -1.8% y -10.2%, respectivamente.

Estos datos confirman la estabilidad y atractivo del sistema financiero dominicano, incluso en un entorno de tasas a la baja, y subrayan el rol fundamental del ahorro como soporte para el financiamiento productivo.

## 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) <sup>1</sup>.

La Tasa de Ahorro Bruto (medida con relación al PIB) en la historia reciente de República Dominicana ha experimentado dos ciclos importantes. Primero, alcanza su máximo histórico en marzo de 2007 con un valor de 28.8%. Posteriormente, se produjo una desaceleración gradual que culminó en un mínimo histórico de 17.0% en el cuarto trimestre de 2011. Sin embargo, a partir de septiembre 2020 se ha observado una tendencia creciente de la tasa de ahorro, impulsada por un aumento en el ahorro privado. Para junio de 2024, la tasa de ahorro se situó en 26.8% del PIB; este valor implica una discreta variación porcentual de -0.1% respecto al mismo periodo del año anterior. El valor actual que refleja la tasa de ahorro bruta hace que se acerque nuevamente al máximo histórico de los últimos 14 años (28.8%) registrado en marzo 2007.

A junio 2024, el ingreso nacional disponible tuvo un crecimiento interanual de +8.7% (+DOP 147,990 millones), el ingreso corriente creció +1.7% interanual (DOP 4,938 millones) mientras que el ahorro privado se expandió +DOP 69,205 millones en el último año, equivalente a un crecimiento de +18.2%. Otros componentes que interactúan en la composición del indicador en cuestión lo son: el consumo final privado y el consumo final público, ambos se expandieron en DOP 88,215 y 34,826 millones lo que su vez significa variaciones de 8.3% y 18.7% respectivamente. El ingreso corriente, como parte de las variables que interviene en el cálculo del indicador se expandió en DOP 4,983 millones con variación de 1.7%.

En términos comparativos con los demás países de la región, podemos observar una situación similar. A diciembre 2022, República Dominicana ocupa la segunda posición entre algunos países de la región con mayor tasa de ahorro con un 27.5% sobre el PIB, alrededor de 9.9 puntos porcentuales por encima del promedio de América Latina y el Caribe que se sitúa en 19.3%.

El sistema financiero nacional ha conjugado la confianza de los distintos agentes económicos con los que interactúa, esto se expresa en la robustez de los diferentes indicadores que exhibe la banca nacional. Específicamente se hace referencia al ahorro bruto nacional, que como se ha descrito más arriba, la banca nacional juega un rol determinante a través de sus diferentes instrumentos de captaciones.

---

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

<sup>2</sup> 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 - junio 2024  
 En porcentaje (%)



Fuente: BCRD (2024) y Banco Mundial (2024).  
 En caso de RD, el valor es junio de 2024 y calculado con datos del BC

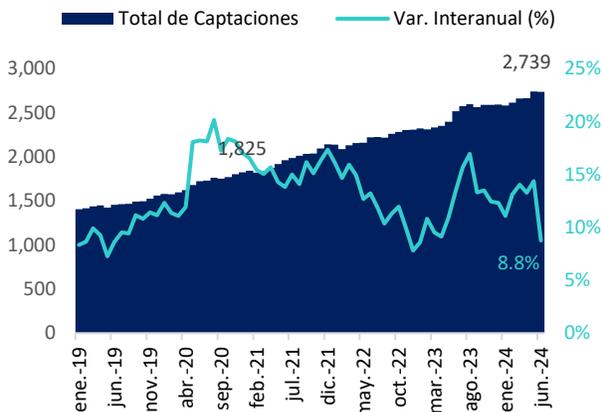
**Gráfico 2**  
**Ahorro bruto nacional como % del PIB**  
 2023  
 En porcentaje (%)



## Captaciones del sistema financiero

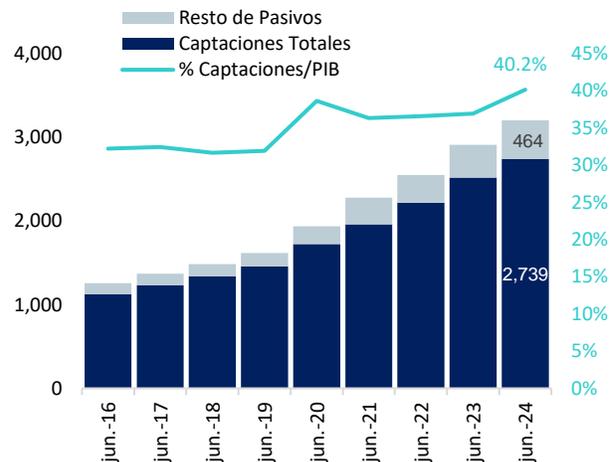
Las captaciones del público continúan siendo el principal soporte de recursos económicos para la realización de las actividades de intermediación financiera, representando el 85.5% del pasivo total del sistema financiero. Al mes de junio 2024, las captaciones suman un total de DOP 2.7 billones (variación interanual de +8.8%) equivalente a 40.2% del PIB nominal. Cabe destacar que el crecimiento interanual exhibido del total de las captaciones se situó aproximadamente 3.1 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos 24 meses. Durante los primeros meses del 2024, las captaciones registraron tasas de crecimiento cercanas al 14.0%, pero en mayo se observó una notable desaceleración, reduciéndose a un 8.8%.

**Gráfico 3**  
**Evolución de las captaciones del Sistema Financiero Nacional**  
 enero 2019 - junio 2024  
 Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

**Gráfico 4**  
**Captaciones como porcentaje del PIB**  
 junio 2016 - junio 2024  
 Millones DOP y porcentaje (%)



El 89.6% de las captaciones del sistema financiero se concentra en los Bancos Múltiples, aumentando su concentración en +1.7 puntos porcentuales en los últimos 5 años. El resto se distribuye un 8.5% 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 0.2%, respectivamente.

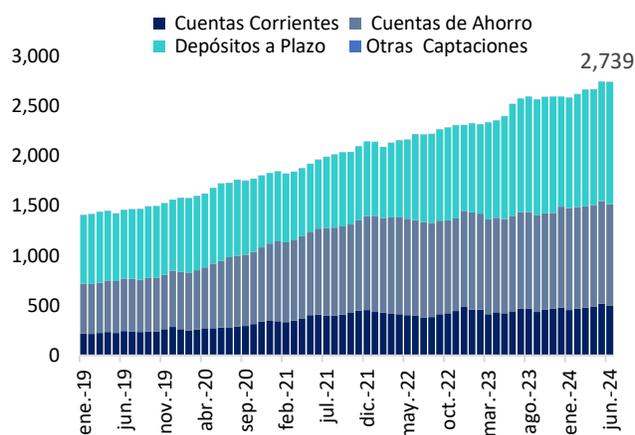
**Tabla 1**  
**Total de Captaciones por Tipo de Entidad**  
 junio 2019 -junio 2024  
 Millones DOP

Tipo de entidad	Captaciones	Participación	Var. abs. Participación últimos 5 años
Bancos Múltiples	2,444,597	89.6%	1.7%
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	241,477	8.5%	-1.5%
Bancos de Ahorro y Crédito	42,133	1.5%	-0.1%
Entidades Públicas de Intermediación Financiera	2,418	0.2%	0.0%
Corporaciones de Crédito	7,999	0.1%	-0.2%
<b>Total captaciones</b>	<b>2,738,624</b>	<b>100.0%</b>	

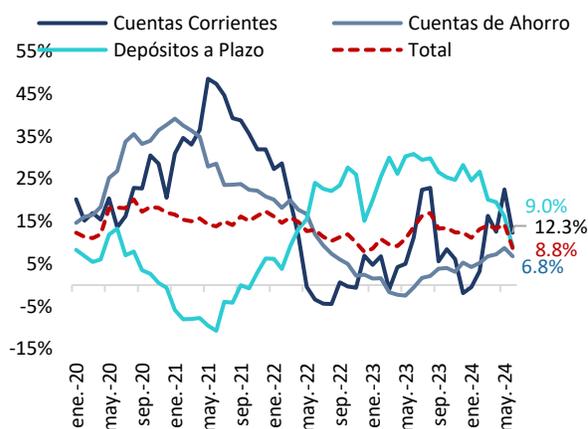
### Captaciones por tipo de instrumento

Al desagregar las captaciones del sistema por tipo de instrumento, se observa que el 44.6% del balance total se encuentra colocado en depósitos a plazo<sup>3</sup>, seguido de cuentas de ahorro y cuentas corrientes, cuya participación en el total de captaciones asciende a 37.3% y 18.1%, respectivamente. Desde la perspectiva del volumen de instrumentos de captación, a junio de 2024 el sistema registra un total de 12.2 millones de instrumentos para un incremento absoluto de 979,491 (+8.7%) en comparación con el año anterior. Se concluye que el 83.3% de la cantidad de instrumentos corresponde a cuentas de ahorros.

**Gráfica 5**  
**Balance de captaciones por tipo de depósito**  
 enero 2019 - junio 2024  
 Miles de millones



**Gráfica 6**  
**Balance de captaciones por tipo de depósitos**  
 enero 2019 - junio 2024  
 En porcentaje (%)



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

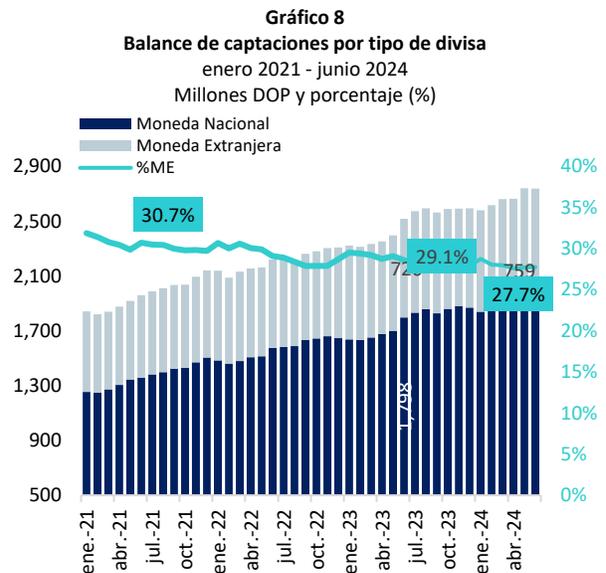
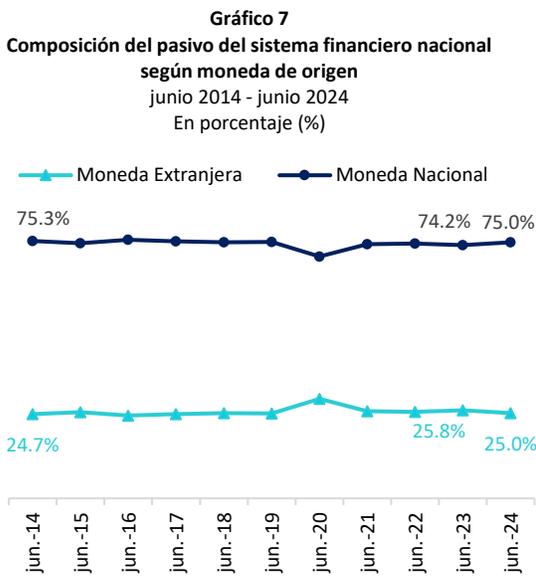
<sup>3</sup> Para fines comparativos y de análisis se consideran los Valores en Poder del Público como Depósitos a Plazo para los periodos previos al 2022.

Las cuentas de ahorros y cuentas corrientes alcanzaron al cierre de junio 2024 montos de DOP 1,021 y DOP 495 miles de millones, respectivamente. Mientras que los depósitos a plazo (incluyen certificados financieros) acumularon DOP 1,220 miles de millones.

Al cierre del segundo trimestre del año, el balance en las cuentas corrientes del sistema financiero nacional continuó creciendo, alcanzando un incremento de +12.3%. A su vez, el balance en cuentas de ahorro registró un crecimiento de +6.8% al mes de junio de 2024, con promedio de 6.5% durante el primer semestre. En cuanto a los depósitos a plazo, tras haber mostrado un sólido crecimiento de 29.4% en el informe anterior, comenzaron a experimentar una desaceleración, concluyendo con un crecimiento más moderado de +8.9% al finalizar el primer semestre de 2024. Este comportamiento se pudiera explicar en parte por los ajustes a la baja que han experimentado las tasas de interés pasivas durante el último año. En efecto, los depósitos a plazos colocados de 361 días a 2 años pasaron a pagar tasas de interés por el orden de 9.38% a junio de 2023, a tasas de 7.24% en promedio para el corte de este informe.

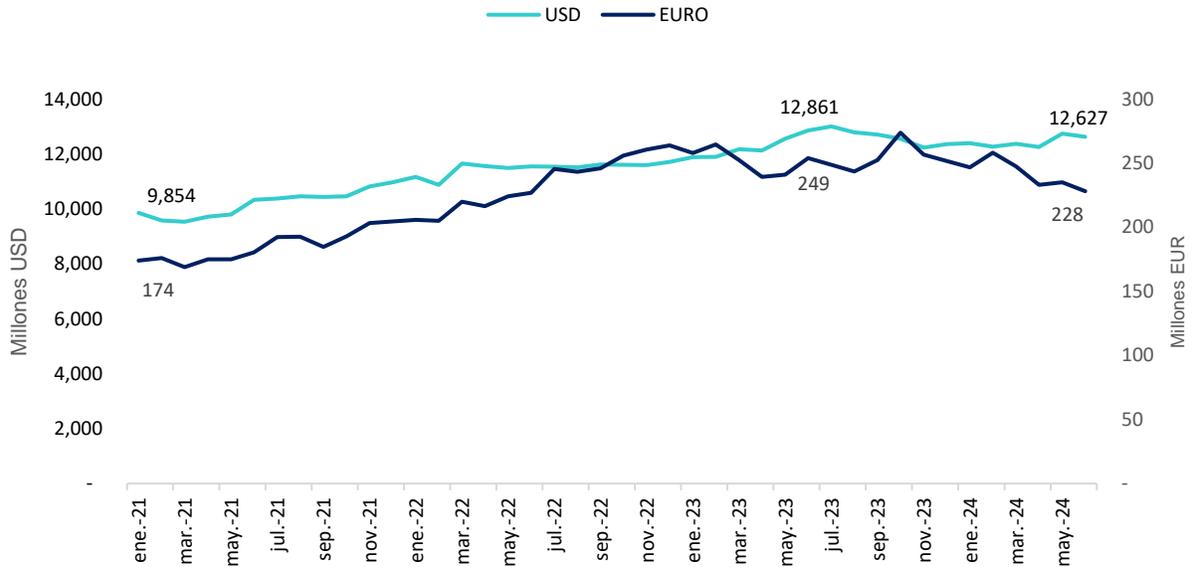
### Captaciones según tipo de divisas

El sistema financiero mantiene el 27.7% de las captaciones en moneda extranjera (ME), equivalentes a USD 12,627 millones y EUR 228 millones, según el tipo de cambio correspondiente. Estas cifras reflejan una variación interanual de -USD 233.4 millones y -EUR 25 millones respectivamente, lo que representa una disminución relativa -1.8% y -10.2%. Estas caídas están relacionadas a la apreciación tanto del dólar como del euro frente al peso dominicano durante el periodo analizado. Se resalta que, en los últimos 12 meses, el dólar ha mantenido un peso relativo promedio del 97.9% dentro de las captaciones en moneda extranjera. 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 2024  
 En millones según divisa



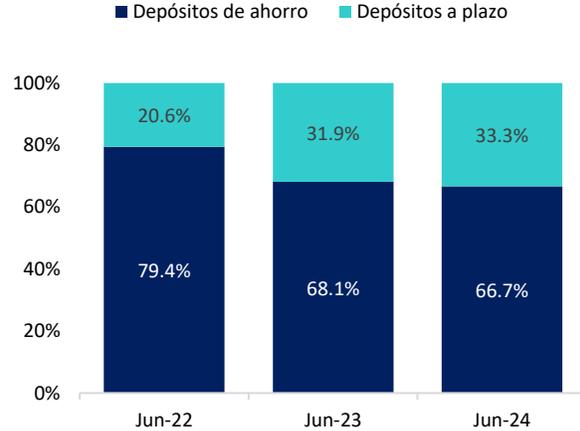
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Al evaluar las captaciones en moneda extranjera por instrumentos de depósitos se observa que los ahorrantes concentran una proporción más elevada de sus recursos económicos en depósitos de ahorro. Al mes de junio de 2024, la proporción del stock de ahorros en moneda extranjera por tipos de instrumentos (depósitos de ahorro y a plazo) es de 66.7% y 33.3%, respectivamente. Los depósitos a plazo en moneda extranjera experimentaron una variación entre junio de 2023 y junio de 2024 de DOP 23,530 millones al pasar de DOP 229,454 a DOP 252,984 millones para un crecimiento de 10.3%. Mientras que los depósitos de ahorro registraron una expansión de DOP 15,857 millones. En total, los depósitos en moneda extranjera incrementaron en equivalencia a DOP 759,315 millones, un 5.5% interanual.

**Gráfico 10**  
**Depósitos en moneda extranjera, por tipo de instrumentos de captación**  
 junio 2022 - junio 2024



**Gráfico 11**  
**Porcentaje de depósitos en moneda extranjera, por tipo de instrumentos**  
 junio 2022 - junio 2024



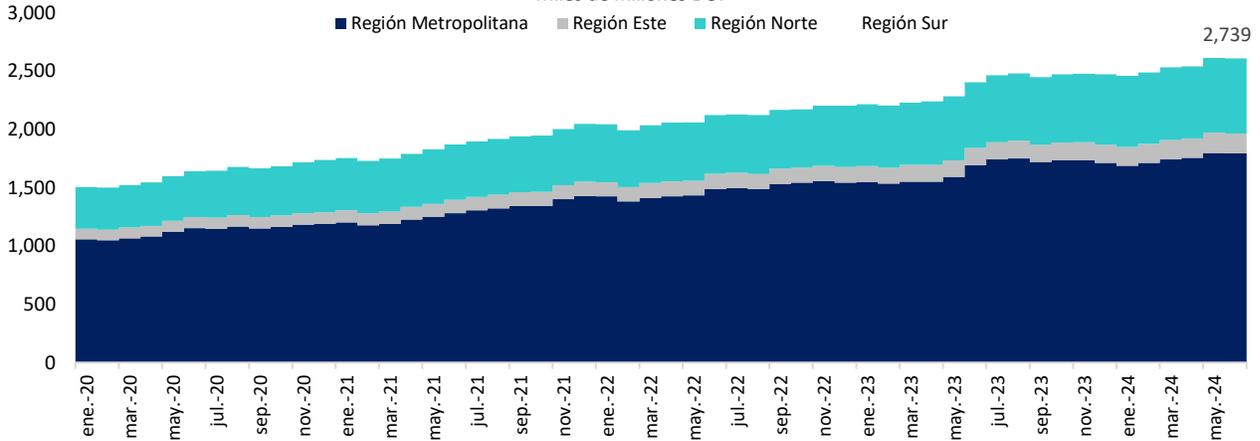
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

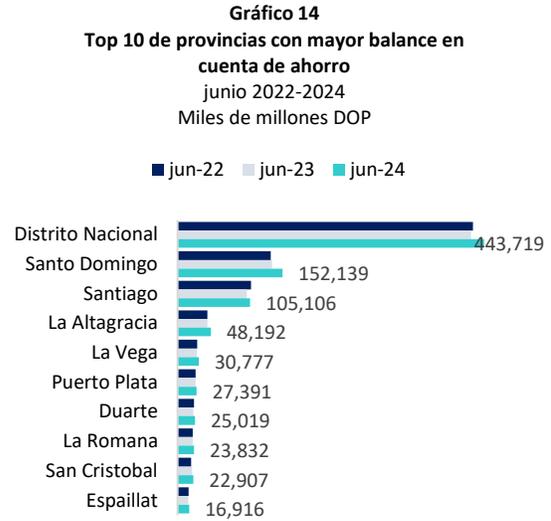
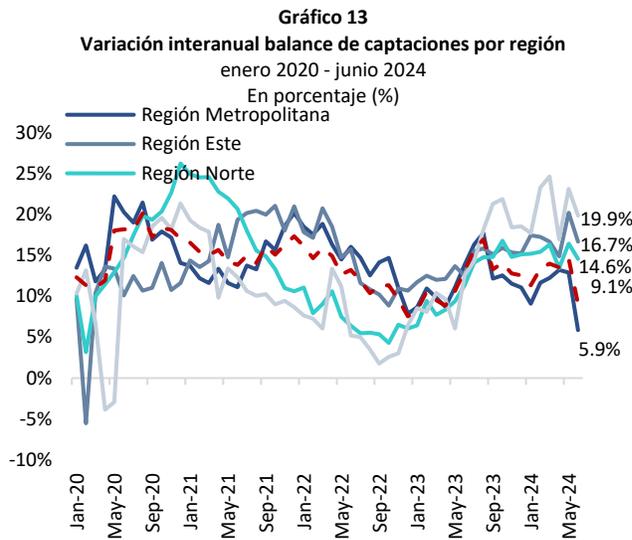
## Regionalización de las captaciones

Las regiones con mayor concentración demográfica y de mayor dinamismo económico concentran el mayor saldo de recursos captados por las EIF. A junio 2024, las regiones Metropolitana y Norte acumulan DOP2,438 miles de millones, lo que representa el 89.9% del total de captaciones, distribuyéndose en un 65.5% para la región Metropolitana y un 23.6% para la región Norte. El 10.9% restante corresponde a las regiones Este y Sur, con 6.3 % y 4.7%, respectivamente.

Al analizar la variación interanual de las captaciones, se observa una desaceleración a nivel general en todas las regiones, especialmente la Región Metropolitana. Las regiones Sur y Este muestran los mayores incrementos, con tasas de crecimiento de +19.9% y +16.7%, respectivamente. La región Sur se mantiene desde agosto 2023 con la mayor tasa de crecimiento (+19.9%), seguido de la región Este con un +16.7%. El comportamiento exhibido en la región Sur estaría explicado en gran medida por el incremento del 9.5% (DOP 1,988 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 (36.0%). En cuanto a las dos regiones restantes, la Norte y la región Metropolitana, estas crecieron en proporciones de 14.6% y 5.9% respectivamente. Cabe destacar que este ha sido la menor tasa de crecimiento registrada en la Región Metropolitana desde mayo 2019 (4.7%).

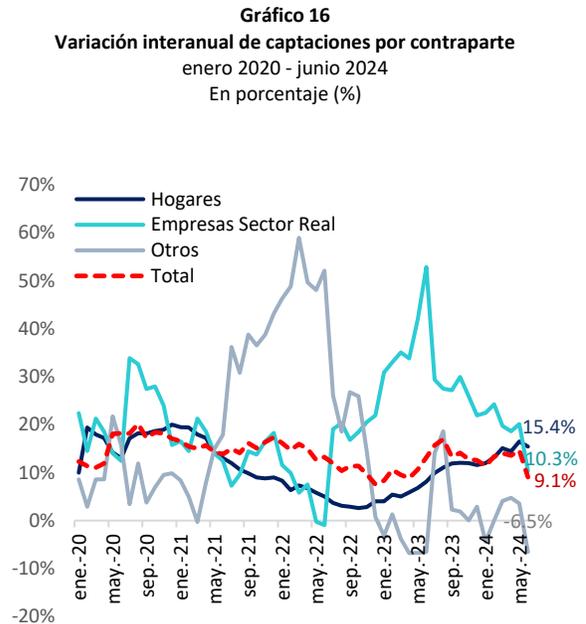
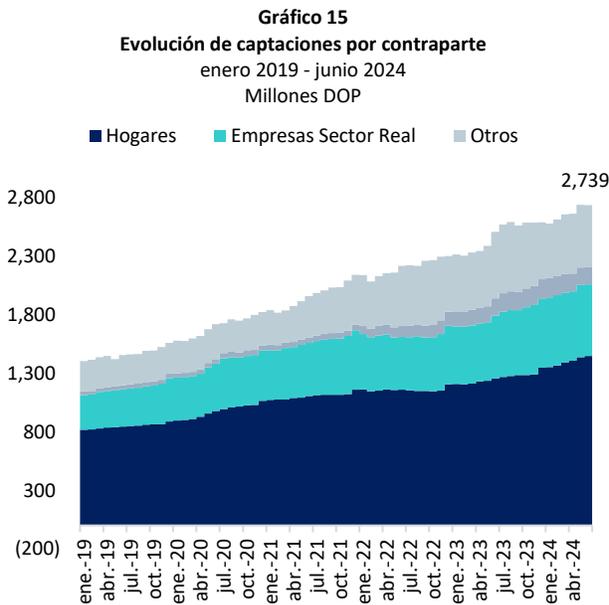
**Gráfico 12**  
**Balance captaciones por región**  
 enero 2019 - junio 2024  
 Miles de millones DOP



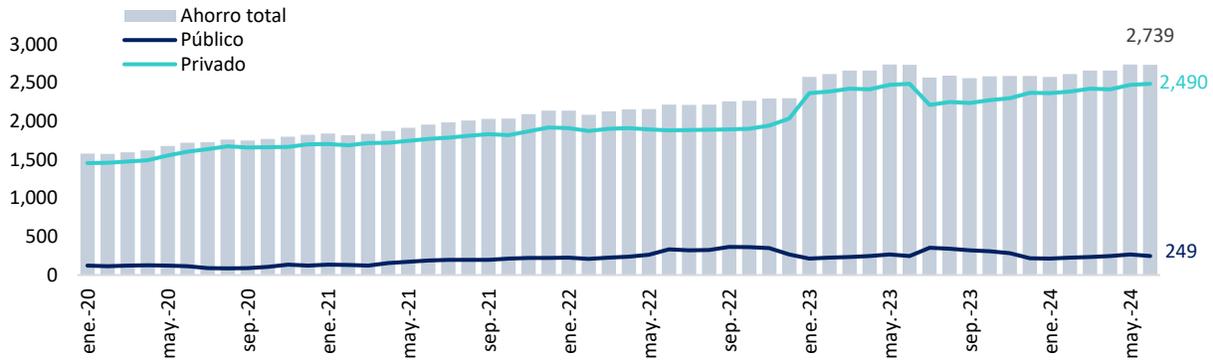


### Captaciones por agente económico

Los hogares son el principal depositante del sistema financiero con valores acumulados ascendente a DOP 1,450 miles de millones, representando al mes de junio 2024 el 52.9% del total de las captaciones. Las empresas del sector real (Sociedades Privadas) siguen con DOP 757 mil millones equivalentes al 27.7% del total mientras que otros agentes económicos acumulan 19.4% de las captaciones (DOP 530 mil millones). Se registra una contracción en las captaciones de la categoría Otro, se puede explicar esencialmente por decrecimientos de dos de las variables que la compone: Gobierno central y Microempresas, ambas tienen ponderación de 5.8% y 5.3% con variaciones de -32.0% y -2.0% respectivamente.



**Gráfico 17**  
**Captaciones del sistema financiero nacional nivel público y privado**  
 enero 2020 - junio 2024  
 Miles de millones DOP



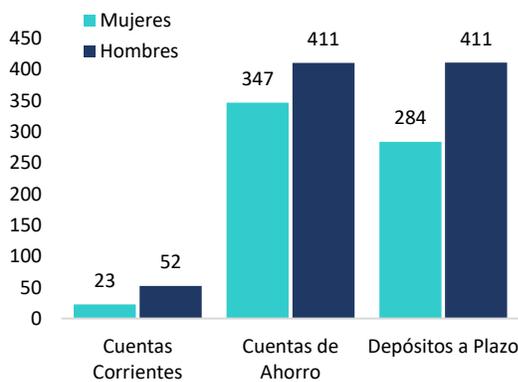
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

### 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 411 y DOP 347 mil millones, respectivamente.

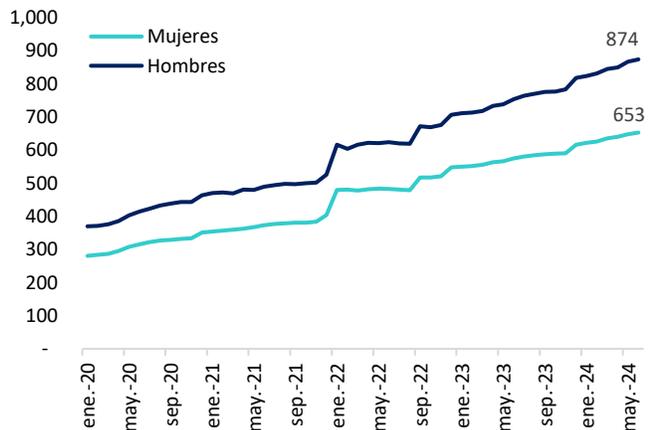
Para ambos géneros, la tendencia del ahorro es positiva con algunas fluctuaciones puntuales. Desde la fecha en que se evalúa el indicador, enero de 2020 hasta el corte del informe, junio de 2024, la evolución de éste se desarrolla en un territorio positivo, confirmando así, la confianza en el sistema financiero dominicano y reflejando de algún modo la importancia que los hogares asignan al apartado del ahorro. Por otro lado, el indicador también sugiere una persistente brecha en los saldos por género, considerando que los hombres mantienen un balance superior al de las mujeres durante todo el trayecto evaluado.

**Gráfico 18**  
**Balance de captaciones por tipos de depósitos según género**  
 junio 2024  
 Miles de millones DOP



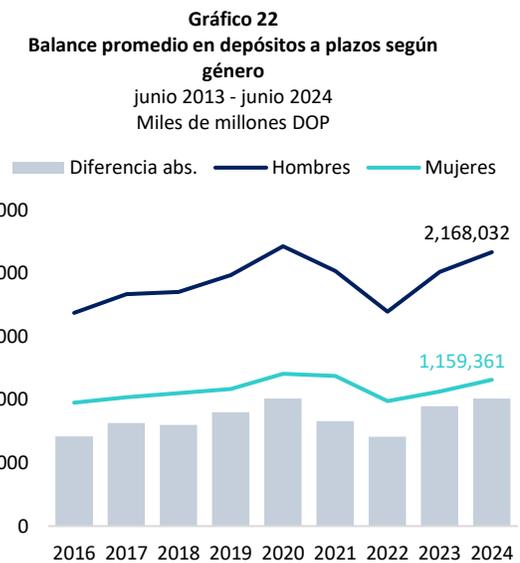
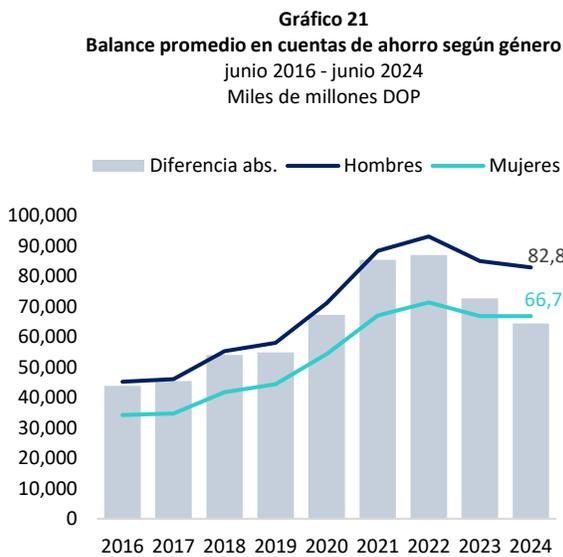
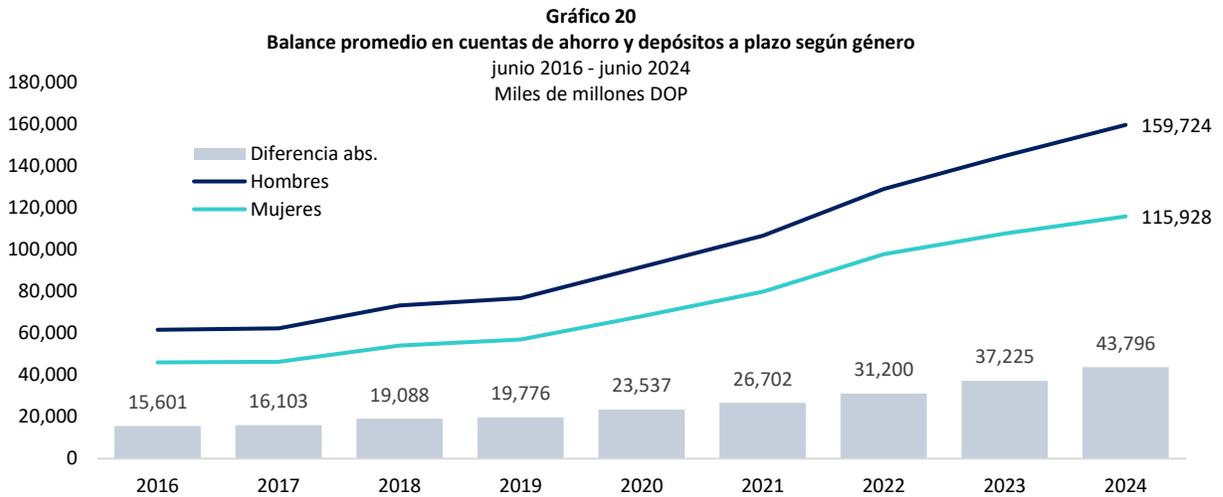
Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

**Gráfico 19**  
**Evolución del balance del ahorro por género**  
 Enero 2020 - junio 2024  
 Miles de millones DOP



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 2024 totaliza DOP 159,724 para el caso de los hombres y DOP 115,928 para cuentas cuyos titulares de son mujeres. Desde junio de 2016 las diferencias absolutas del balance promedio en cuentas de ahorro y depósitos a plazo se han ido incrementando sostenidamente, finalizando con DOP 43,796 millones con una variación de DOP 6,571 equivalente a 17.7%.

El promedio de crecimiento durante los últimos 5 años para este indicador muestra similitud en ambos géneros, 15.8% para los hombres y 15.4% en el caso de las mujeres. Sin embargo, evaluando la última variación correspondiente al finalizar el primer semestre, el crecimiento fue más acentuado con los hombres (10.2%) que con las mujeres (7.7%).



## Conclusión

Entre junio de 2023 y junio de 2024, el sistema financiero experimentó un aumento de aproximadamente DOP 219,123 millones en depósitos equivalente a un +8.8%, aunque evidenciando una desaceleración con relación al promedio de crecimiento.

La preferencia por depósitos a plazo y cuentas de ahorro muestra la tendencia de los dominicanos a optar por instrumentos estables y seguros, siendo los depósitos a plazo el principal vehículo de captación. Los depósitos a plazo representan el 44.4% del total de los fondos captados, seguidos por las cuentas de ahorro con un 37.4% y las cuentas corrientes con un 18.2%. A junio de 2024, el número total de instrumentos de captación alcanzó los 12.1 millones, lo que supone una expansión de 979,492 (+8.7%) en comparación con junio de 2023. De estos instrumentos, el 88.0% está concentrado en cuentas de ahorro y depósitos a plazo, lo que subraya la preferencia por estos vehículos de ahorro.

La notable expansión en las regiones Sur y Este ilustra una dinámica de crecimiento en áreas de menor penetración bancaria tradicional, registrando incrementos interanuales del 19.9% y 16.7%, respectivamente. A pesar de este dinamismo regional, la región Metropolitana sigue siendo la principal área de captación, con una participación del 65.5% en el saldo total de cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo.

En conclusión, el crecimiento general de los depósitos, incluso en un contexto de tasas pasivas en ajuste a la baja, es un claro indicador de la confianza que tanto personas físicas como jurídicas mantienen en el sistema financiero nacional.