

TENDENCIAS DEL AHORRO: PERSPECTIVA DESDE LAS CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

Primer Semestre 2025

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
OCTUBRE 2025

CONTENIDO

Introducción	3
Resumen ejecutivo	4
Tendencias del ahorro en la República Dominicana.....	5
Recuadro: Volatilidad y dinámica de los depósitos en el sistema financiero	6
Captaciones del sistema financiero.....	8
Captaciones por tipo de instrumento.....	9
Captaciones según tipo de divisas	10
Regionalización de las captaciones	12
Captaciones por agente económico	13
Captaciones por género	14
Conclusión	16
Anexos.....	17

Introducción

La Superintendencia de Bancos presenta al público la sexta edición del informe anual sobre tendencias del ahorro en la República Dominicana.

Este informe presenta oportunamente la recolección de estadísticas sobre la dinámica del ahorro que constituye la principal fuente de liquidez para las actividades de intermediación financiera. Por lo tanto, la estabilidad en el comportamiento del ahorro es fundamental para el apoyo del crecimiento sostenible y un sector financiero robusto. En estas páginas, se describen de forma sucinta la tendencia del ahorro en República Dominicana desde la perspectiva de las captaciones del sistema financiero, se presenta la composición, así como las tendencias en su comportamiento.

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. En el primer semestre del año 2025 destacamos lo siguiente:

- **Las captaciones del sistema financiero nacional superaron por primera vez el umbral de los DOP 3.0 billones**, alcanzando DOP 3.023 billones (40.8% del PIB nominal), con un crecimiento interanual de +10.4%.
- **El 29.6% de las captaciones del sistema financiero están en moneda extranjera, con una expansión interanual en su participación de 1.9 puntos porcentuales.** Por tipo de divisa, las captaciones suman USD 14,907 millones y EUR 236 millones, con una variación interanual de +18.1% y +3.5%, respectivamente.
- **El 86.4% del pasivo del sistema financiero proviene de captaciones del público**, siendo la principal fuente de fondeo para la intermediación financiera.
- **Las tasas de interés corrigen la tendencia alcista**, así lo evidencian los datos cuando se observa específicamente el comportamiento que estas exhiben con los depósitos a plazos, al pasar de 8.87% en junio de 2024 a 8.62% en junio de 2025.
- **Los depósitos a plazo representaron el 48.1% del total captado**, aumentando su participación en +3.8 p.p. interanual, seguidos por cuentas de ahorro con 35.5% (-1.8 p.p.) y cuentas corrientes 16.2% (-1.9 p.p.). No obstante, en número de instrumentos, las cuentas de ahorro concentraron el 82.1% en contraste con un 4.3% en depósitos a plazo.
- **Los depósitos a plazo continuaron en expansión (+19.8%) aunque registrando desaceleración frente a 2024, en un entorno de ajuste moderado en las tasas pasivas.** Por su lado las cuentas corrientes mostraron una leve contracción de -1.3 %, mientras que las cuentas de ahorro crecieron +5.0% interanual.
- **El balance promedio en instrumentos de ahorro diferenciadas por género marca evidencias de reducción.** Aunque ambos géneros experimentaron caídas interanuales en sus balances promedios (-5.5% mujeres, -3.7% hombres), la reducción fue más pronunciada en las mujeres, lo que ha contribuido a mantener la brecha.
- **La expansión de las captaciones se destacó particularmente en la región Este.** Esta región fue la que mostró el mayor dinamismo relativo, creciendo así sus captaciones por el orden del +12.5% interanual, con destaque particular en La Altagracia (+15.1 %).
- **Los Bancos Múltiples disminuyeron su concentración en el total de captaciones en -0.5 puntos porcentuales respecto al año anterior, las asociaciones y bancos de ahorro y créditos la incrementaron (+0.4 y +0.2 respectivamente).** El 88.8% de las captaciones del sistema financiero están concentradas en los Bancos Múltiples al cierre de junio 2025.

Estos datos confirman el desempeño positivo y el ritmo acelerado de acumulación de recursos por parte de las entidades de intermediación financiera, lo que a su vez, se reafirma la confianza de los agentes económicos en el sistema como canalizador del ahorro a través de instrumentos formales de intermediación.

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.

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 2025, el ahorro bruto interno observa un valor de 23.2% con promedio en los últimos 5 trimestre de 23.3%. Se registra una leve desaceleración en el indicador desde diciembre 2023 cuando marcaba cifra de 24.0% pudiendo este comportamiento asociarse a un incremento del consumo privado.

A junio 2025, el ingreso nacional disponible tuvo un crecimiento interanual de +5.5% (DOP 103,923 millones), el ingreso corriente creció +10.5% interanual (DOP 31,466 millones) mientras que el ahorro privado se expandió +DOP 655.0 millones en el último año, equivalente a un crecimiento de +0.2%. 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 86,990 y 12,828 millones lo que su vez significa variaciones de 6.8% y 6.4% respectivamente. El ingreso corriente, como parte de las variables que interviene en el cálculo del indicador se expandió en DOP 31,446 millones con variación de 10.5%.

En términos comparativos con los demás países de la región, podemos observar una situación similar. A diciembre 2024, República Dominicana ocupa la segunda posición entre algunos países de la región con mayor tasa de ahorro con un 23.2% sobre el PIB, alrededor de 9.9 puntos porcentuales por encima del promedio de América Latina y el Caribe que se sitúa en 6.5%.

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.

Gráfico 1
Ahorro Bruto Nacional como % del PIB
marzo 2007 - junio 2025
En porcentaje (%)

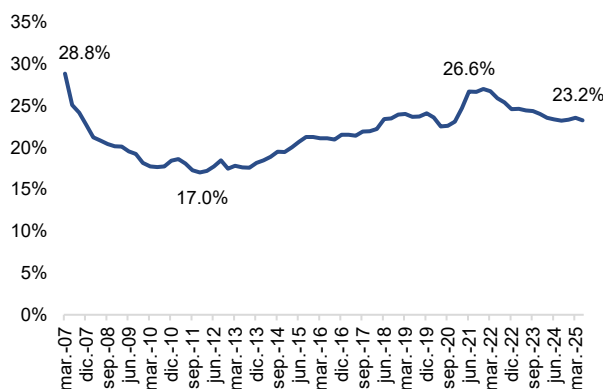
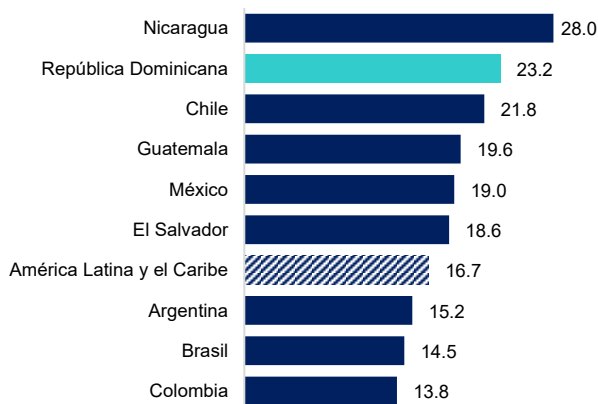


Gráfico 2
Ahorro bruto nacional como % del PIB
2024
En porcentaje (%)



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

Volatilidad y dinámica de los depósitos en el sistema financiero

Ogando, Freddy (2025)

En el contexto actual, el riesgo de una rápida salida de depósitos se ha intensificado, como lo evidenció el caso del Silicon Valley Bank (SVB). A raíz de este evento, la Reserva Federal de los Estados Unidos reconoció que el marco regulatorio y de supervisión vigente resultó insuficiente y lento para anticipar y mitigar la caída de la entidad, motivada por riesgos de liquidez y sensibilidad a las tasas de interés (Barr, 2023).

Este caso puso de relieve la necesidad de contar con herramientas de monitoreo con una frecuencia más elevada y sensibles. En este escenario, se evalúa la estabilidad de los depósitos en el sistema financiero dominicano a partir de datos de frecuencia diaria y mediante metodologías comúnmente empleadas en la gestión del riesgo.

Metodología

Los datos utilizados se obtienen a partir de reportes de depósito realizados por las entidades supervisadas por la Superintendencia de Bancos (SB), en frecuencia diaria para el período 2003-2025. El análisis se fundamenta en la variación diaria de los depósitos, determinada mediante el logaritmo de los cocientes de niveles consecutivos del stock²:

$$\Delta \text{depósitos}_t = \log \left(\frac{\text{Depósitos}_t}{\text{Depósito}_{t-1}} \right) * 100$$

En el marco del presente estudio se estiman tanto la volatilidad histórica como la volatilidad condicional bajo el esquema de Media Móvil Exponencialmente Ponderada (EWMA³, por sus siglas en inglés), que asignan mayor peso a las observaciones recientes (Makamo, 2019). Dado que los cambios en la volatilidad tienden a agruparse temporalmente, tenemos el fenómeno conocido como clúster de volatilidad.

Resultados

Volatilidad del sistema

La volatilidad de los depósitos presenta una tendencia decreciente a lo largo del tiempo, desde los niveles más elevados registrados durante la crisis bancaria de 2003 hasta valores más estables. Este patrón sugiere un proceso de progresiva estabilización del comportamiento agregado en los depósitos del sistema financiero dominicano, en consonancia con el fortalecimiento de los marcos de política monetaria y financiera, la implementación de mejoras regulatorias, y una mayor consolidación del sector bancario. Esta trayectoria es coherente con la evidencia empírica internacional a nivel de países, que vincula la estabilidad financiera con la mejora en los marcos de política y gestión de riesgos con un enfoque prudencial (Borio & Lowe, 2002).

No obstante, la serie de volatilidad muestra episodios de repunte que coinciden con eventos disruptivos para la economía, tales como la crisis financiera global de 2008, los episodios de incertidumbre en 2013, y el choque generado por la pandemia de COVID-19 en 2020. Estos eventos revelan que, si bien la volatilidad promedio ha disminuido, en contextos de tensión los riesgos latentes en el sistema pueden amplificarse. Tal como señaló Bernanke (1983), la pérdida de confianza en las instituciones bancarias puede amplificar los efectos de una crisis financiera.

En términos agregados, el sistema financiero presenta una variación diaria promedio de 0.05% (cuantil 95 de 0.76) con una desviación estándar de 0.47. La volatilidad histórica promedio es de 6.71, mientras que la estimación condicional mediante EWMA asciende a 6.84, con una desviación estándar de 3.06 y q95 de 12.48.

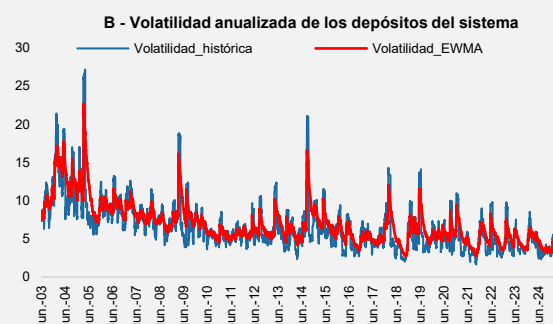
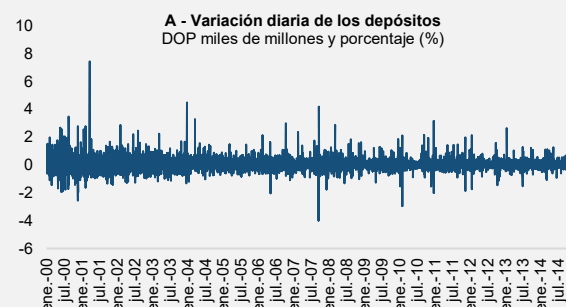


Tabla 1. Resumen estadístico de la variación diaria y volatilidad de los depósitos

Variable	Media	Desv. Std.	q 05*	q 95*	Asimetría	Curtosis
Volatilidad	6.84	3.06	3.42	12.48	1.92	6.26
Variación diaria	0.05	0.47	-0.59	0.76	1.60	19.78

* q: cuantil.

Los resultados a nivel de las entidades y por tipo de entidad reflejan cierta persistencia en los niveles de estabilidad del sistema. Por otro lado, también se evidencia como, patrones estructurales relevantes o episodios de tensión específicos podrían quedar ocultos al considerar el sistema en su conjunto.

Tabla 2. Resumen de variación diaria y volatilidad según tipo de entidad

Tipo de Entidad	Variación diaria		Volatilidad Histórica (Media)
	Media	SD	
AAP	0.0	0.3	4.0
BM	0.1	0.5	7.2
BAC	0.1	0.6	7.6
CC	0.0	0.5	5.1
Sistema	0.1	0.5	6.7

² La variación logarítmica es ampliamente utilizada en finanzas cuantitativas por sus propiedades analíticas (Hull, 2022). En relación con la variación clásica los resultados de esta convergen cuando los

cambios relativos son pequeños, donde se cumple que $\log(1+x) \approx x$ (Danielsson, 2011).

³ J.P. Morgan & Reuters, 1996; Danielsson, 2011.

Volatilidad EWMA anualizada

Tipo de entidad	Media	SD	q 05*	q 95*	Asimetría	Curtosis
AAP	4.3	2.5	1.6	8.0	4.3	33.0
BM	7.4	3.0	3.8	12.5	1.9	6.9
BAC	8.0	6.0	3.7	20.9	3.1	12.2
CC	5.6	5.0	2.2	15.9	3.0	10.8
Sistema	6.8	3.1	3.4	12.5	1.9	6.3

Comportamiento heterogéneo en la volatilidad según tipo de depósito

El comportamiento de la volatilidad no es homogéneo entre escenarios, en su evolución respecto a las condiciones financieras y cambio de régimen monetario (Ogando, 2025). Mientras que en el 2003 predominó una alta volatilidad en depósitos líquidos; durante la pandemia, se observó un cambio abrupto con aumentos elevados en la volatilidad en ambos tipos de depósitos. Esto refleja como la naturaleza del shock y las condiciones financieras impactan la magnitud y composición del flujo de depósitos de forma diferenciada.

El rango en que fluctúa la volatilidad de los depósitos a la vista y de ahorros, previo al choque de pandemia, se mantuvo en descenso desde el período de alta inestabilidad generado en el 2003. El valor mínimo de la volatilidad en sus diferentes ciclos de subida y bajada registró disminuciones alrededor de dos puntos porcentuales (-2pp), determinando el patrón observado en la volatilidad agregada del sistema (descenso en sus valores mínimos).

Mientras que los depósitos a plazo se habían mantenido con menor nivel de volatilidad en el período posterior al 2008 y previo al choque de pandemia a excepción de períodos con condiciones financieras restrictivas, con valores mínimos en cada ciclo relativamente entre 3.35 y 3.71. Sin embargo, ante el choque de pandemia la volatilidad de los depósitos a plazo se acercó y llegó a superar la volatilidad de depósitos a la vista y de ahorro. En período posterior, años 2022 y 2023, se observaron dos picos de volatilidad. En el caso de los depósitos a plazo superior a sus máximos históricos.

Esta tendencia ha derivado en una disminución de la brecha observada en la volatilidad entre los tipos de depósito. En el período posterior al choque de pandemia, dicha brecha se ha mantenido invertida durante la mayor parte del tiempo, a excepción de breves intervalos. Esto podría representar una señal temprana de un posible cambio estructural.

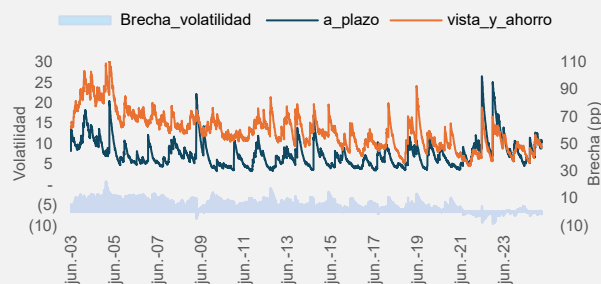
Al observar el crecimiento a partir de la variación en una ventana de 252 días, se evidencia que en el período de pandemia por Covid-19 los depósitos a plazo desaceleraron hasta caer en niveles de contracción por un corto período. Mientras que los depósitos a la vista⁴ y de ahorro⁵ aceleraron su crecimiento, registrando niveles de variación cercanos a sus máximos históricos.

Sin embargo, este patrón en el comportamiento de los depositantes se empezó a revertir a partir del 2021 y fase de recuperación, coincidente con la evolución en las tasas de interés. El ritmo de crecimiento de los depósitos a la vista empezó a desacelerar y a partir de finales del 2023 empieza a normalizarse con niveles inferiores a los observados previo a la pandemia. Mientras que la variación en los depósitos a plazo volvió a acelerar y empezó a normalizarse con niveles de variación superior a los observados en el período prepandemia.

⁴ Los depósitos a la vista no devengan intereses y son de exigibilidad inmediata.

⁵ Los depósitos de ahorro devengan intereses.

B - Volatilidad por tipo de depósitos y brecha
Porcentaje y puntos porcentuales



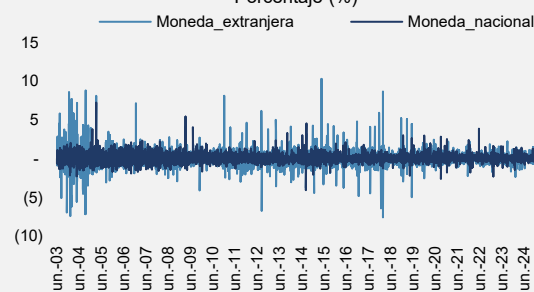
Patrón diferenciado en la volatilidad por monedas

La evolución de la volatilidad diaria anualizada revela diferencias estructurales entre los depósitos en moneda extranjera respecto a moneda nacional.

Los depósitos en moneda nacional muestran una dinámica más estable respecto a los depósitos en moneda extranjera, con muy pocas ocasiones en que la volatilidad supere el umbral del 20% (máximo histórico de 23.07%). En contraste, la volatilidad en moneda extranjera presenta niveles más elevados y picos más pronunciados, particularmente en episodios de tensión financiera como la crisis del 2003 y la global de 2008, así como, el colapso de los precios de las materias primas entre 2013 y 2015.

En términos generales, las series presentan una tendencia descendente de largo plazo. Además, la brecha de volatilidad entre los depósitos en moneda extranjera respecto a moneda nacional se ha reducido en años recientes. Este cambio en la brecha sugiere la presencia de cambios estructurales en la dinámica del sistema financiero ante el choque de pandemia. Este proceso se evidencia particularmente en episodios disruptivos, que generaron una recomposición transitoria en los flujos de depósitos y provocaron una convergencia, e incluso inversión, en los niveles de volatilidad entre ambas monedas. Al igual que en la pandemia este patrón se había observado en un ciclo del período previo al año 2010.

A - Variación diaria de los depósitos
Porcentaje (%)



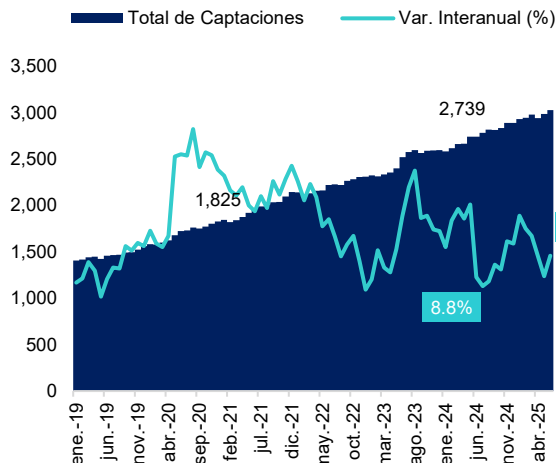
Estos resultados evidencian que la volatilidad de los depósitos exhibe una dinámica cambiante, con una tendencia descendente, ciclos más breves y episodios de alta intensidad. Su comportamiento varía según el tipo de depósito y la moneda, reflejando mecanismos de ajuste frente a condiciones financieras y regímenes monetarios.

Ogando, F. (2025). *Volatilidad y dinámica de los depósitos en el sistema financiero*. Santo Domingo: Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Captaciones del sistema financiero

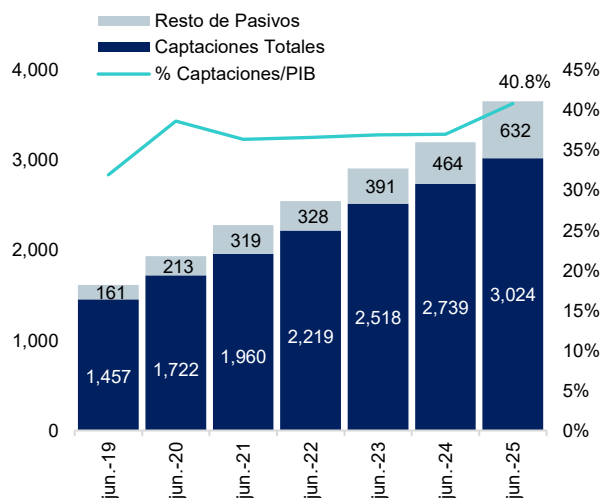
Las captaciones del público continúan siendo el principal soporte de recursos económicos para la realización de las actividades de intermediación financiera, representando el 86.4% del pasivo total del sistema financiero. Al mes de junio 2025, las captaciones suman un total de DOP 3.023 billones (variación interanual de +10.4%) equivalente a 40.8% del PIB nominal. El crecimiento interanual absoluto de las captaciones fue de +DOP 285,128 millones.

Gráfico 3
Evolución de las captaciones del Sistema Financiero Nacional
enero 2019 - junio 2025
Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 4
Captaciones como porcentaje del PIB
junio 2019 - junio 2025
Miles de millones DOP y porcentaje (%)



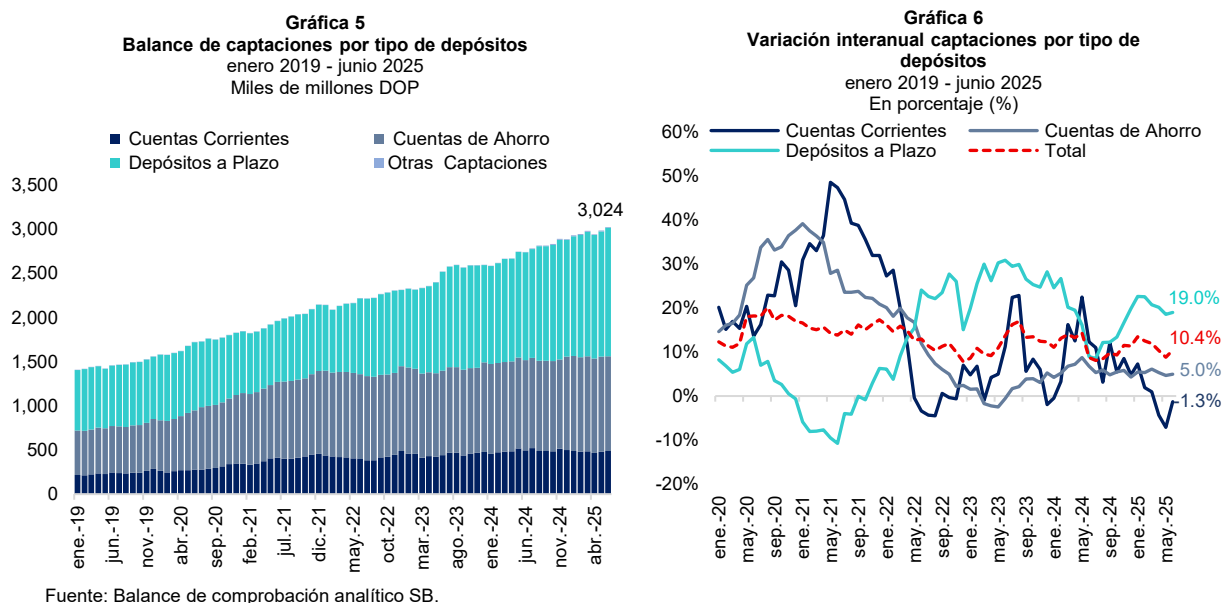
El 88.8% de las captaciones del sistema financiero se concentra en los Bancos Múltiples, cediendo en -0.5 puntos respecto a su participación en comparación al año anterior. La participación del resto de entidades del sistema se distribuye con un 9.2% en las Asociaciones de Ahorros y Préstamos, 1.7% en los Bancos de Ahorro y Crédito, mientras que Corporaciones de Créditos y Entidades Públicas de Intermediación Financiera cuentan con 0.0% y 0.3%, respectivamente.

Tabla 1
Total de Captaciones por Tipo de Entidad
junio 2025
Millones DOP

Tipo de entidad	Captaciones	Participación	Var. abs. Participación interanual
Bancos Múltiples	2,684,963	88.8%	-0.5
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	277,392	9.2%	0.4
Bancos de Ahorro y Crédito	52,019	1.7%	0.2
Entidades Públicas	7,991	0.3%	0.0
Corporaciones de Crédito	1,387	0.0%	-0.1
Total captaciones	3,023,752	100.0%	

Captaciones por tipo de instrumento

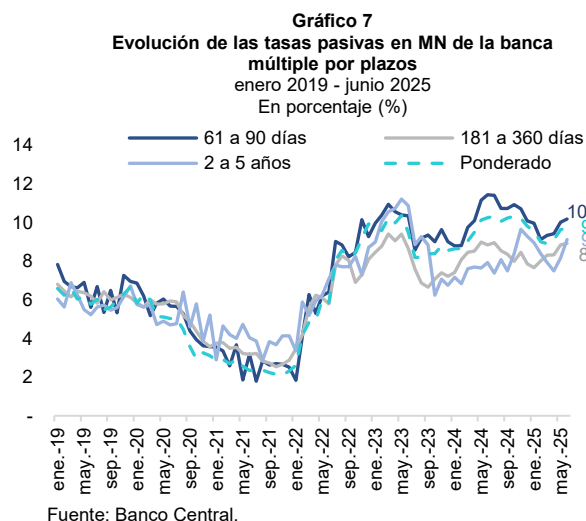
A junio 2025, la estructura de las captaciones del sistema financiero dominicano evidencia una distribución donde depósitos a plazo⁶ concentran el 48.1% del saldo total, con incremento de +3.8 puntos en su participación en comparación al año anterior. Le siguen las cuentas de ahorro y cuentas corrientes, cuya participación en el total de captaciones asciende a 35.5% y 16.2%, respectivamente. En valores absolutos, los depósitos a plazo (incluyen certificados financieros) acumularon DOP 1,461 miles de millones, mientras que las cuentas de ahorros y cuentas corrientes alcanzaron al cierre de junio 2025 montos de DOP 1,453 y DOP 489 miles de millones, respectivamente. No obstante, al analizar el número de instrumentos, se observa una configuración distinta. A junio de 2025, el sistema financiero registra 13.3 millones de instrumentos de captación, lo que representa un incremento interanual de +1.1 millones (+9.1 %) respecto a junio de 2024. De ese total, el 82.1% corresponde a cuentas de ahorro, el 13.7% a cuentas corrientes y apenas el 4.3% a depósitos a plazo. Este contraste sugiere que las cuentas de ahorro siguen siendo el instrumento más utilizado entre los usuarios del sistema financiero, principalmente por su facilidad de uso, disponibilidad inmediata de fondos y bajos costos asociados. En cambio, los depósitos a plazo se utilizan con mayor frecuencia para montos más elevados, lo que apunta a un perfil de ahorro más estructurado y enfocado en mayor rentabilidad.



En cuanto a la dinámica de crecimiento, al cierre del segundo trimestre del año el balance en las cuentas corrientes experimentó una contracción de -1.3%, equivalente a -DOP 6,320 millones menos que el año anterior. Las cuentas de ahorro crecieron +5.0%, con un incremento absoluto de +DOP 50,727 millones, mientras que los depósitos a plazo registraron un crecimiento de +19.8% (DOP 240,115 millones). Esta última cifra representa, sin embargo, una desaceleración en comparación con el ritmo de crecimiento observado en 2024, que fue de 29.4%.

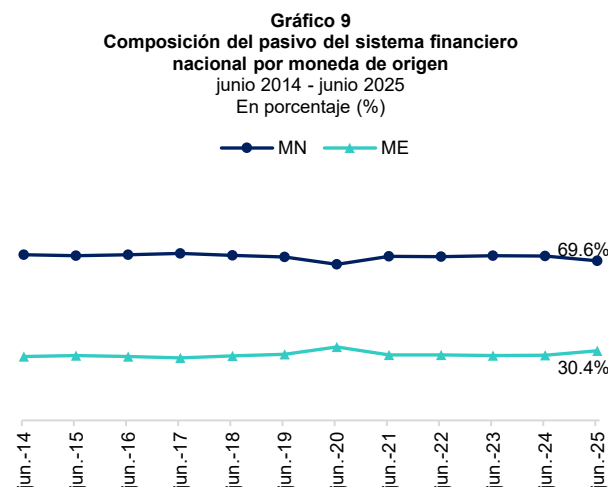
⁶ Para fines comparativos y de análisis se consideran los Valores en Poder del Público como Depósitos a Plazo para los periodos previos al 2022.

La dinámica de crecimiento de los depósitos a plazo se pudiera explicar en parte por los ajustes a la baja que han experimentado las tasas de interés pasivas durante el último año y expectativas al alza que experimentaron las tasas pasivas promedio ponderadas desde marzo a junio de 2025, las cuales pasaron de 8.91% a 9.7%. En efecto, la tasa de los depósitos colocados a plazos comprendidos desde 61 a 90 días se incrementó en +1.26 p.p interanualmente y se observa una tendencia al incremento en todos los rangos presentados desde enero 2025 a la fecha de corte del informe. Por tipo de moneda, las tasas pasivas en moneda nacional se mantienen significativamente por encima de las de moneda extranjera. El mayor diferencial indica un entorno de monetaria local más restrictiva, mayor atractivo del ahorro en pesos, y mayor costo de fondeo para los bancos, lo que puede incidir tanto en la estructura de depósitos como en las decisiones de inversión y crédito.



Captaciones según tipo de divisas

El sistema financiero mantiene el 29.6% de las captaciones en moneda extranjera (ME), equivalentes a USD 14,907 millones y EUR 236 millones, según el tipo de cambio correspondiente. Estas cifras reflejan una variación interanual de +USD 2,279 millones y +EUR 7.9 millones respectivamente, lo que representa un aumento relativo +18.1% y +3.5%. El comportamiento de las captaciones en moneda extranjera (dólares y euro) refleja una estabilidad estructural en el sistema financiero, en contexto de apreciación de monedas extranjera frente a la moneda local, el promedio del indicador se establece 29.1% para los últimos cinco años.



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

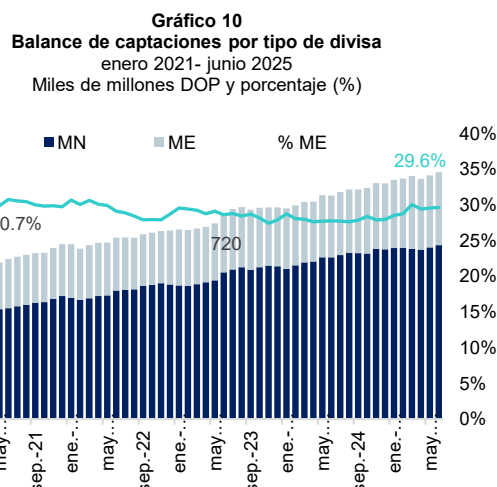
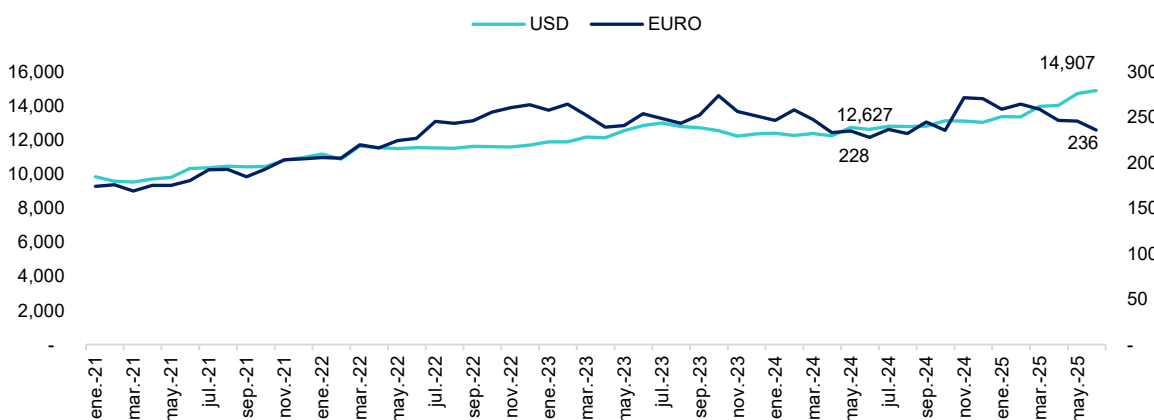


Gráfico 11
Balance de captaciones en moneda extranjera por divisa
enero 2021 - junio 2025
En millones, según la divisa



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

A junio de 2025, las captaciones en moneda extranjera registraron una expansión interanual de +18.0% alcanzando un total equivalente a DOP 895,777 millones. Este desempeño estuvo sustentado principalmente por el notable crecimiento de los depósitos a plazo, los cuales aumentaron en +DOP 112,700 millones, al pasar de DOP 252,984 millones a DOP 365,684 millones, equivalente a una variación de +44.5%. En menor magnitud, los depósitos de ahorro también mostraron un comportamiento positivo, con un incremento de +DOP 23,762 millones en el mismo período. En términos de composición, se observa un cambio gradual en la estructura de los ahorros en moneda extranjera, donde los depósitos a plazo continúan ganando participación dentro del total. En junio de 2023 estos representaban 31.9%, proporción que aumentó a 40.8% en junio de 2025, mientras que los depósitos de ahorro redujeron su participación de 68.1% a 59.2%. Este comportamiento sugiere una reorientación en las preferencias de los ahorrantes hacia instrumentos de inversión de mayor rendimiento y menor liquidez, reflejando una estrategia de ahorro más planificada y de horizonte temporal más amplio.

Gráfico 12
Depósitos en moneda extranjera, por tipo de instrumentos de captación
junio 2023 - junio 2025
En millones DOP

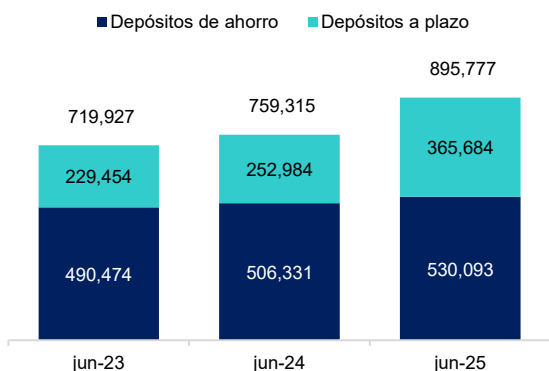
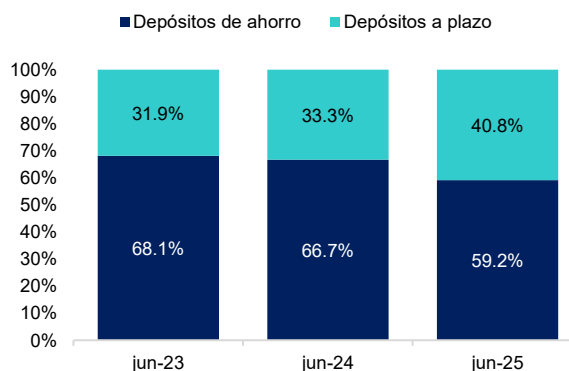


Gráfico 13
Porcentaje de depósitos según moneda extranjera, por tipo de instrumentos
junio 2023 - junio 2025
En millones DOP

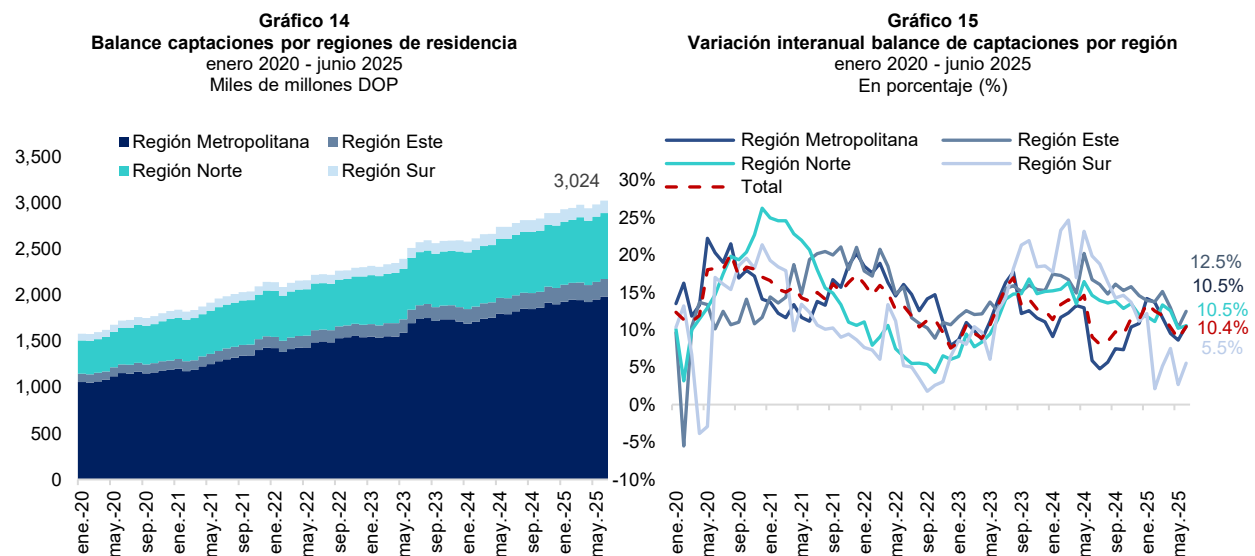


Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Regionalización de las captaciones

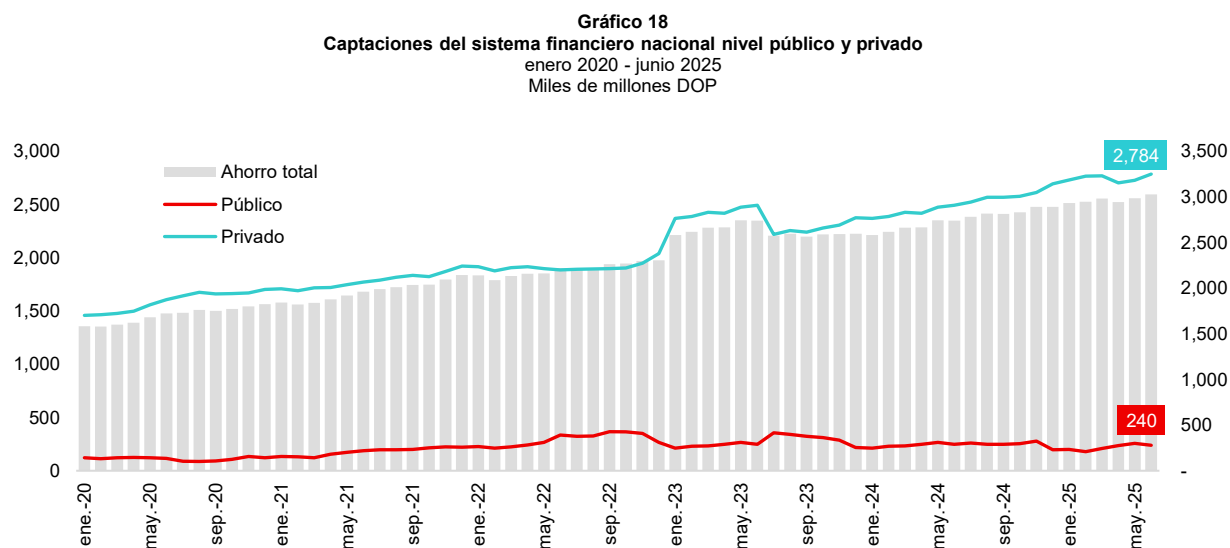
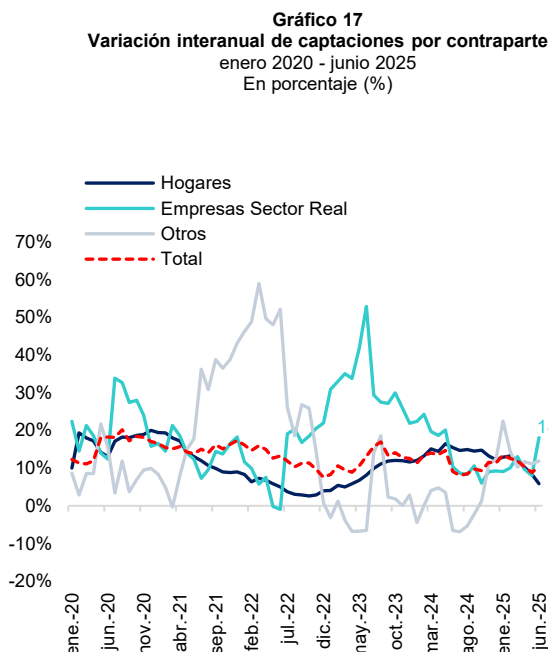
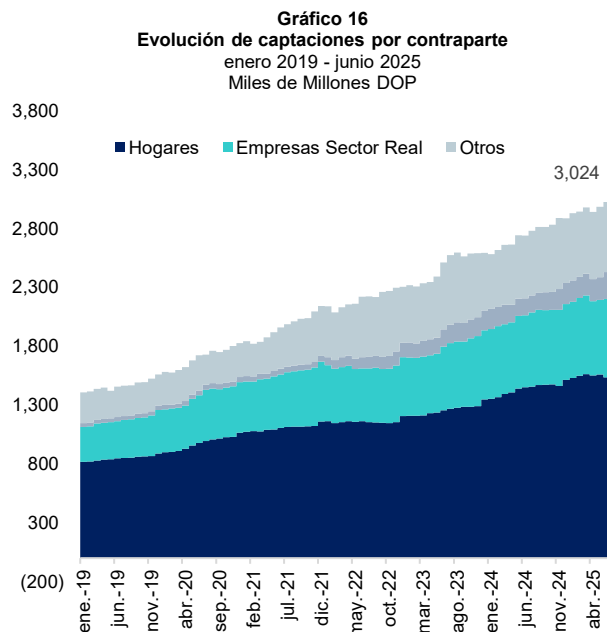
La región Metropolitana continúa ejerciendo un dominio absoluto en la concentración de las captaciones del sistema financiero nacional frente a las restantes tres regiones, consistentemente más de la mitad de las captaciones (65.0% en adelante) evaluando desde 2019 a la 2025 están consolidadas en dicha región. Por otro lado, la región Norte se desempeña de manera firme como la segunda región que concentra la mayor cantidad de recursos (DOP 714,145 millones) de la banca; acumula al mes de junio de 2025 el 23.6% y creció un +10.5% así como también lo hizo la Metropolitana. Las regiones Este y Sur, ponderan el restante 10.9% de las captaciones, 6.4% y 4.5% respectivamente.

Al analizar la variación interanual de las captaciones, se observa en el caso de la región Norte, que las provincias de Santiago, La Vega, Duarte y Puerto Plata son las que mejor explican el crecimiento, esto así, porque las cuatro acumulan el 75.0% del peso de las captaciones en la región. Santiago y Duarte crecieron 9.2% y 9.0% respectivamente. Las regiones Este y Sur crecen a ritmo de 12.5% y 5.5% respectivamente, esto significa expansiones de DOP 21,364 y 7,107 millones para una y otra. En caso de la región Este, tres de sus seis provincias (La Altagracia, la Romana y San Pedro de Macorís) concentra el 92.1% del total de sus captaciones y dentro de estas, La Altagracia fue la que más se expandió (15.1%). Para la región Sur, la provincia de San Cristóbal resulta de las más importantes en el acumulado de recursos por concepto de captaciones totales en la banca nacional, tiene un peso dentro de estas de 34.7% lo cual es equivalente a la ponderación de las dos demás provincias en el sur (Peravia y San Juan) que más se le acerca. El crecimiento interanual fue de 13.6% (DOP 5,638 millones).



Captaciones por agente económico

Los hogares son el principal depositante del sistema financiero con valores acumulados ascendente a DOP 1,535 mil millones, representando al mes de junio 2025 el 50.8% (2.1 pp menos que el año anterior) del total de las captaciones. Las empresas del sector real (Sociedades Privadas) siguen con DOP 894 mil millones equivalentes al 29.6% del total mientras que otros agentes económicos acumulan 19.6% de las captaciones (DOP 593 mil millones). Se registra una expansión en las captaciones de la categoría Otro, se puede explicar esencialmente por el incremento de dos de las variables que la compone: Gobierno central y Cooperativas de ahorros y crédito, ambas tienen ponderación de 5.0% y 2.2% con variaciones de +5.8% y +2.0% respectivamente.

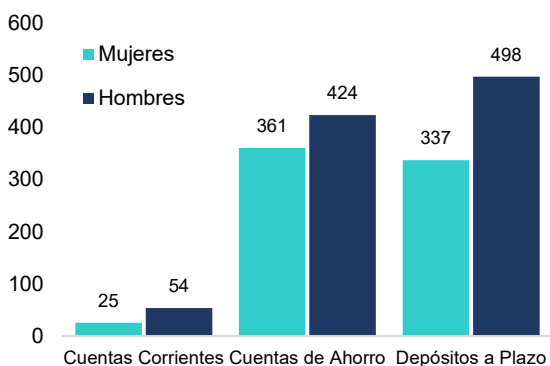


Captaciones por género

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. El balance de recursos colocados en instrumentos de depósitos a plazo por parte de los hombres (DOP 498 miles de millones) supera a los dispuestos en cuentas de ahorros, cuyo stock es de DOP 424 miles de millones. En las cuentas cuyo titular asociado es mujer, el balance en cuentas de ahorro (DOP 361 miles de millones) supera a la de depósitos a plazo (DOP 337 miles de millones).

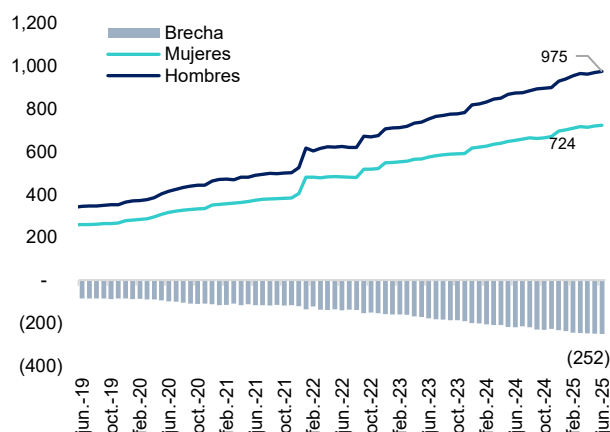
Para ambos géneros, la tendencia del ahorro es positiva con algunas fluctuaciones puntuales. Desde la fecha en que se evalúa el indicador, enero de 2019 hasta el corte del informe, junio de 2025, la evolución de éste se desarrolla en un territorio positivo, confirmando así, la confianza en el sistema 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. Esta brecha observa una tendencia creciente y que se va ensanchando más rápido desde febrero de 2022.

Gráfico 19
Balance de captaciones por tipos de depósitos
según género
junio 2025
Miles de millones DOP



Fuente: Balance de comprobación analítico SB.

Gráfico 20
Evolución del balance del ahorro por género
junio 2019 - junio 2025
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 2025 totaliza DOP 153,809 para el caso de los hombres y DOP 109,568 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, pero observando una desaceleración en el periodo 2024 – 2025, al pasar de DOP 43,796 a 44,241 miles de millones en el periodo referenciado.

Los hombres concentran montos promedio significativamente más elevados en todas las categorías de instrumentos de ahorro, especialmente en los depósitos a plazo donde mantienen un promedio de DOP 2.1 millones mientras que las mujeres registran DOP 1.1 millones, la diferencia entre ambos es de 88.9%. Aunque ambos géneros experimentaron caídas interanuales en sus balances, la reducción fue más pronunciada en las mujeres, lo que ha contribuido a mantener e incluso ampliar la brecha observada. Esto podría estar relacionado con diferencias en la capacidad de ahorro, acceso a educación financiera o incluso factores estructurales vinculados a los niveles de ingreso.

Tabla 3
Balance promedio por tipo de instrumentos según género
En DOP y porcentaje (%)

Instrumentos	Balance			Variación % interanual		
	Mujer	Hombre	Brecha	Mujer	Hombre	Brecha
Ahorro	61,282	78,249	16,967	-8.2%	-5.6%	+5.4%
A plazo	1,113,234	2,103,331	990,097	-4.0%	-3.0%	-1.8%
Balance promedio total	109,568	153,809	44,241	-5.5%	-3.7%	+1.0%

Conclusión

Los resultados al cierre del primer semestre de 2025 reflejan una expansión sostenida del ahorro canalizado a través del sistema financiero (+10.4%), consolidándose como la principal fuente de fondeo del sistema, con niveles históricos que superan los DOP 3 billones y una participación cercana al 41 % del PIB nominal.

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 para los bancos. Los depósitos a plazo representan el 48.2% del total de los fondos captados, seguidos por las cuentas de ahorro con un 35.6% y las cuentas corrientes con un 16.2%. No obstante, las cuentas de ahorro continúan siendo el instrumento más utilizado en términos de cantidad. El número total de instrumentos de captación alcanzó los 13.2 millones, lo que supone una expansión de +1,111,459 (+9.1%) en comparación con junio de 2024. De estos, el 82.1% está concentrado en cuentas de ahorro, 13.7% en cuentas corrientes y 4.3% en depósitos a plazo.

El liderazgo de los bancos múltiples se mantiene, aunque con señales de leve redistribución hacia otras entidades. A nivel regional, persiste la concentración en la zona Metropolitana (65.5%), aunque se destaca el dinamismo de la región Este. La notable expansión en esta región ilustra una dinámica de crecimiento en áreas de menor penetración bancaria tradicional, el incremento interanual de +12.5% fue dirigido principalmente por el crecimiento provincias claves en el turismo como La Altagracia y La Romana, las cuales ponderan el 75.0% del total de las captaciones en dicha región.

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.

Anexos

Anexo 1 Indicadores de captaciones por entidad Junio 2025 Valores en Millones DOP y porcentaje (%)

Entidad	Balance ▼ captaciones	Número de instrumentos	Balance promedio	Participación	% Depósitos corrientes	% Depósitos ahorro	% Depósitos plazo	% en ME	Crecimiento interanual	Crecimiento compuesto
Sistema	3,023,752	13,297,039	227,400	100.0%	16.23%	35.57%	48.20%	29.71%	10.4%	13.5
Banreservas	1,016,879	4,041,101	251,634	33.6%	19.0%	37.0%	44.0%	27.1%	10.9%	16.3
Popular	660,003	2,137,179	308,820	21.8%	22.9%	41.2%	35.9%	40.7%	9.6%	11.3
BHD	473,974	1,600,697	296,105	15.7%	16.3%	34.0%	49.7%	30.8%	6.2%	12.8
Santa Cruz	134,174	284,063	472,339	4.4%	8.4%	30.5%	61.1%	40.3%	10.4%	16.4
Scotiabank	130,362	368,071	354,177	4.3%	15.1%	39.4%	45.6%	35.5%	3.6%	14.7
APAP	121,444	989,596	122,721	4.0%	0.0%	25.8%	74.2%	0.0%	15.5%	14.3
Cibao	73,754	790,367	93,316	2.4%	0.0%	37.0%	63.0%	0.0%	18.7%	12.4
Promerica	57,251	75,067	762,659	1.9%	14.1%	23.2%	62.7%	38.1%	31.1%	29.2
Caribe	44,668	75,701	590,055	1.5%	5.1%	26.3%	68.6%	34.3%	40.5%	11.3
La Nacional	36,076	425,371	84,811	1.2%	0.0%	35.2%	64.8%	0.0%	14.1%	3.0
Banesco	33,229	30,397	1,093,166	1.1%	6.7%	28.1%	65.3%	56.3%	-14.7%	17.0
BDI	25,018	18,942	1,320,774	0.8%	6.2%	27.4%	66.4%	51.9%	12.2%	12.1
BLH	24,547	26,872	913,493	0.8%	6.6%	37.0%	56.4%	57.3%	18.3%	13.7
Citibank	20,089	1,330	15,104,763	0.7%	77.9%	14.1%	8.0%	21.6%	11.0%	5.6
Vimenca	19,710	65,557	300,650	0.7%	8.6%	11.4%	80.0%	26.5%	8.5%	19.5
Ademi	15,949	431,980	36,920	0.5%	6.0%	29.4%	64.6%	18.6%	14.1%	3.4
Lafise	14,658	11,404	1,285,304	0.5%	16.3%	35.8%	47.9%	58.1%	0.8%	23.4
Alaver	12,103	128,051	94,513	0.4%	0.0%	40.0%	60.0%	0.0%	7.8%	9.0
Banfondesa	11,284	399,862	28,220	0.4%	0.0%	27.1%	72.9%	0.0%	23.3%	22.9
Motor Credito	11,140	26,676	417,612	0.4%	0.0%	10.1%	89.9%	0.0%	29.1%	16.2
Duarte	9,715	83,503	116,338	0.3%	0.0%	43.9%	56.1%	0.0%	4.3%	12.4
Adopem	8,413	584,941	14,383	0.3%	0.0%	43.2%	56.8%	0.0%	15.3%	28.0
JMMB	8,063	13,035	618,551	0.3%	3.3%	14.6%	82.0%	19.5%	-0.1%	12.0
Bandex	7,991	172	46,459,053	0.3%	0.0%	0.0%	100.0%	96.4%	11.0%	13.0
Qik	6,390	360,160	17,742	0.2%	0.0%	57.9%	42.1%	0.0%	144.6%	ND
Mocana	6,386	66,681	95,773	0.2%	0.0%	52.3%	47.7%	0.0%	11.4%	12.1
Bonao	6,250	62,353	100,235	0.2%	0.0%	49.4%	50.6%	0.0%	4.6%	15.1
Unión	4,694	41,162	114,042	0.2%	0.0%	14.0%	86.0%	0.0%	13.5%	19.0
Romana	4,609	25,421	181,324	0.2%	0.0%	27.8%	72.2%	0.0%	11.9%	13.3
Peravia	4,429	53,919	82,136	0.1%	0.0%	51.4%	48.6%	0.0%	13.1%	10.7
Confisa	3,213	899	3,573,866	0.1%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	10.8%	14.4
Atlántico	3,111	8,779	354,345	0.1%	0.0%	19.3%	80.7%	0.0%	38.0%	24.1
Fihogar	2,879	18,479	155,800	0.1%	0.0%	13.6%	86.4%	0.0%	7.9%	12.0
Maguana	2,626	25,865	101,536	0.1%	0.0%	29.5%	70.5%	0.0%	14.0%	12.4
Bancotuí	1,640	5,987	273,898	0.1%	0.0%	26.9%	73.1%	0.0%	11.1%	8.2
Banco BACC	1,560	485	3,217,313	0.1%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	11.1%	3.2
Leasconfisa	1,253	493	2,541,239	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	4.4%	10.3
Gruficorp	1,122	12,139	92,464	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	8.2%	13.9
Norpresa	982	1,105	889,088	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	16.5%	7.0
Optima	729	438	1,664,242	0.0%	0.0%	2.7%	97.3%	0.0%	8.9%	11.0
Cofaci	553	357	1,549,886	0.0%	0.0%	0.6%	99.4%	0.0%	37.0%	9.4
Bonanza	427	913	467,588	0.0%	0.0%	5.8%	94.2%	0.0%	20.1%	19.7
Monumental	327	201	1,628,129	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	10.7%	4.7
Oficorp	78	1,268	61,167	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	-2.3%	3.0

Anexo 2
Total de captaciones por provincia
junio 2025
Millones DOP

Provincia	Balance ▼ captaciones	Número de instrumentos	Balance promedio	% en ME	Crecimiento interanual	Crecimiento compuesto
Distrito Nacional	1,661,744	3,802,130	437,056	33.83%	11.1%	12.9%
Santiago	341,455	1,692,487	201,747	22.53%	9.2%	13.0%
Santo Domingo	319,572	2,806,243	113,879	20.82%	7.4%	12.5%
La Altagracia	91,885	473,426	194,085	58.50%	15.1%	16.8%
La Vega	73,927	486,250	152,035	19.05%	9.0%	11.7%
Puerto Plata	57,767	350,494	164,815	32.52%	10.3%	12.5%
Duarte	57,229	300,792	190,261	17.94%	10.6%	13.6%
La Romana	52,496	318,101	165,028	37.18%	9.1%	12.1%
San Cristobal	47,170	564,996	83,487	17.70%	13.6%	11.4%
Españillat	42,316	233,437	181,275	19.43%	9.1%	13.2%
San Pedro De Macoris	33,061	317,600	104,097	25.31%	12.7%	13.1%
Peravia	26,987	189,812	142,175	26.21%	14.6%	12.4%
Monseñor Nouel	24,349	174,713	139,368	17.51%	12.7%	14.6%
Valverde	20,188	134,620	149,963	24.40%	9.7%	10.4%
Maria Trinidad Sanchez	18,079	132,330	136,620	17.89%	7.1%	14.0%
Azua	17,935	145,636	123,151	10.77%	13.6%	13.2%
San Juan	17,729	181,974	97,426	13.55%	3.5%	11.3%
Sanchez Ramirez	17,599	124,619	141,219	14.79%	10.1%	12.8%
Hermanas Mirabal	16,370	87,009	188,140	22.66%	11.0%	12.0%
Samana	14,745	104,908	140,555	45.63%	4.7%	13.5%
Monte Cristi	14,403	67,808	212,411	25.95%	83.0%	22.8%
Barahona	11,950	134,219	89,031	17.99%	11.6%	9.8%
Santiago Rodriguez	9,750	42,352	230,223	12.92%	20.9%	18.2%
Dajabon	5,968	48,199	123,813	8.80%	21.4%	5.8%
Monte Plata	5,786	88,051	65,714	14.68%	8.8%	15.5%
Hato Mayor	5,700	80,329	70,954	16.09%	11.2%	11.2%
San Jose De Ocoa	5,401	46,067	117,236	15.27%	14.9%	12.5%
El Seibo	3,657	58,898	62,098	16.23%	5.7%	13.2%
Bahoruco	3,278	54,104	60,582	7.26%	3.1%	11.1%
Elias Piña	2,364	24,259	97,435	21.10%	18.0%	24.9%
Independencia	1,698	21,517	78,904	13.26%	-81.1%	14.0%
Pedernales	1,196	9,659	123,836	11.14%	16.1%	23.8%
Sistema	3,023,752	13,297,039	227,400	29.62%	10.4%	12.9%