

El papel del Régimen de Ahorro Individual
por Solidaridad en el mercado de trabajo y
las pensiones en el periodo 1994-2023

Juan Camilo Villar Otálora
María Camila Hernández Peñaranda

El papel del Régimen de Ahorro Individual por Solidaridad en el mercado de trabajo y las pensiones en el periodo 1994-2023

Universidad Externado de Colombia
Departamento de Derecho Laboral y Seguridad Social
Centro de Estudios en Derecho Laboral y Seguridad Social (CESDET)
Observatorio del Mercado de Trabajo y la Seguridad Social

Villar Otálora, Juan Camilo

El papel del Régimen de Ahorro Individual por Solidaridad en el mercado de trabajo y las pensiones en el período 1994-2023 / Juan Camilo Villar Otálora, María Camila Hernández Peñaranda. -- Bogotá : Universidad Externado de Colombia. Departamento de Derecho Laboral y Seguridad Social. Centro de Estudios en Derecho Laboral y Seguridad Social (CESDET). Observatorio del Mercado de Trabajo y la Seguridad Social, 2026. -- Primera edición.

115 páginas : ilustraciones, gráficas. (Investigaciones sobre mercado de trabajo ; 1)
Incluye referencias bibliográficas (páginas 107-113)
ISBN: 9789585064577 (electrónico)

1. Mercado laboral -- Aspectos jurídicos 2. Derecho laboral -- Legislación – Colombia 3. Crecimiento del empleo -- Historia -- 1994-2023 – Colombia 4. Administradoras de fondos de pensiones -- Legislación – Colombia 5. Fondos de pensiones -- Legislación – Colombia 6. Inversiones institucionales -- Legislación – Colombia 7. Economía informal – Legislación 8. Ingresos de jubilación -- Estadísticas – Colombia 9. Pensiones -- Historia -- 1994-2023 – Colombia 10. Seguridad social -- Aspectos constitucionales 11. Pensiones a la vejez -- Aspectos socioeconómicos 12. Cobertura geográfica -- Aspectos socioeconómicos 13. Cotización en seguridad social -- Aspectos jurídicos I. Hernández Peñaranda, María Camila II. Universidad Externado de Colombia III. Título. IV. Serie

348.8 SCDD 15

Catalogación en la fuente -- Universidad Externado de Colombia. Biblioteca. NDG
junio de 2026

e-ISBN 978-958-506-457-7

© 2026, JUAN CAMILO VILLAR OTÁLORA
© 2026, MARÍA CAMILA HERNÁNDEZ PEÑARANDA
© 2026, UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA
Calle 12 n.º 1-17 Este, Bogotá
Teléfono (+57 601) 342 0288
publicaciones@uexternado.edu.co
www.uexternado.edu.co

Primera edición: junio de 2026

Diseño de cubierta: Departamento de Publicaciones
Corrección de estilo: Óscar Torres Angarita
Composición: Precolombi EU-David Reyes

Impreso en Colombia
Printed in Colombia

Prohibida la reproducción o cita impresa o electrónica total o parcial de esta obra, sin autorización expresa y por escrito del Departamento de Publicaciones de la Universidad Externado de Colombia. Las opiniones expresadas en esta obra son responsabilidad de los autores y no representan la posición institucional de ninguna de las entidades en las que se encuentran vinculados.

CONTENIDO

RESUMEN	9
1. INTRODUCCIÓN	11
2. ANÁLISIS TEÓRICO Y NORMATIVO DEL MERCADO DE TRABAJO	15
2.1. Instituciones del mercado de trabajo	17
2.2. Imperfecciones del mercado de trabajo	19
2.2.1. Sobre la informalidad	21
2.2.2. Sobre las rigideces salariales	23
3. BREVE RESUMEN DEL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL INTEGRAL	27
3.1. Aspectos relevantes del Sistema General de Pensiones	30
3.1.1. Sobre el Régimen de Prima Media	31
3.1.2. Sobre el RAIS	31
4. ANÁLISIS DE COBERTURA	33
4.1. Cambios demográficos entre 1994 y 2023	33
4.2. Evolución del mercado de trabajo entre 2008 y 2023	43
4.3. Evolución de la cobertura del SGP entre 1994 y 2023	59
4.3.1. El SGP entre 2004 y 2023	60
4.3.2. Evolución del RAIS desde 1994 hasta 2023	78

5. COMENTARIOS FINALES Y RECOMENDACIONES DE POLÍTICA	103
REFERENCIAS	107
LOS AUTORES	115

RESUMEN

El documento analiza la evolución del mercado de trabajo en Colombia y su relación con el Régimen de Ahorro Individual entre 1994 y 2023. Partiendo de la hipótesis de que las principales limitaciones de este régimen no obedecen exclusivamente a su diseño institucional, sino que son producto de las imperfecciones del mercado de trabajo, mediante un enfoque descriptivo y exploratorio se muestra que, aunque este sistema ha ampliado su cobertura, su efectividad se encuentra condicionada por diversos factores que impiden una inserción correcta de la población al empleo formal. En ese sentido, se concluye que, ante las problemáticas evidenciadas y descritas, se hace necesaria una reforma pensional sostenible y articulada con políticas de formalización laboral, de equidad de género y adaptación ante los cambios demográficos, que garantice un acceso a este derecho por parte de la población.

JEL: J01; J28; J80; K31.

Palabras clave: mercado de trabajo; Sistema General de Pensiones; Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad; salarios.

1. INTRODUCCIÓN

En Colombia, de acuerdo con Arango y Hamann (2013), el mercado de trabajo ha tenido una serie de cambios producto de un conjunto de factores de índole económica, demográfica y política que han incidido de manera significativa en sus dinámicas. En ese sentido, y pese a que se han implementado estrategias con el fin de fomentar la formalización y la protección laboral, el mercado aún enfrenta una serie de imperfecciones que inciden en la capacidad de acumulación de ahorros por parte de la oferta de trabajo para su jubilación.

Así las cosas, las imperfecciones del mercado de trabajo, entendidas como los desequilibrios estructurales que impiden una asignación eficiente entre oferta y demanda, además de representar una barrera de acceso y permanencia en el mercado de trabajo formal, agravan el problema pensional existente. Para el caso, es pertinente mencionar que, si bien el Sistema General de Pensiones (SGP), instaurado mediante la Ley 100 de 1993, enfrenta una serie de retos asociados a la sostenibilidad, cobertura y suficiencia de recursos, el problema central radica en las imperfecciones que caracterizan al mercado de trabajo.

En línea con lo anterior, estas imperfecciones limitan directamente el alcance y la efectividad del Régimen de Prima Media (RPM) y del Régimen de Ahorro Individual por Solidaridad (RAIS). Respecto a este último, y teniendo en cuenta su diseño y construcción, su alcance y efectividad están en función de la