



Notas Sobre Pensiones  
Edición 2024-05

Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana  
Diciembre, 2024



## Importancia del Ahorro en los Sistemas de Pensiones

**Autor:**

Caridad Rodríguez  
Pietter Regalado<sup>1,2</sup>

---

<sup>1</sup> Dirección de Estudios de la Superintendencia de Pensiones.

<sup>2</sup> Las opiniones expresadas son responsabilidad única del autor, y no representan la visión de la SIPEN.

## Resumen

El ahorro es uno de los pilares fundamentales para garantizar la seguridad financiera durante la jubilación, especialmente en un contexto de creciente esperanza de vida. Esta nota examina la importancia del ahorro y la planificación financiera en la República Dominicana, subrayando la necesidad de fomentar una cultura de ahorro previsional desde el inicio de la vida laboral.

Según las revisiones de diversas fuentes, gran parte de la población dominicana carece del hábito del ahorro y se ven afectados por la informalidad laboral; por consiguiente, enfrentan dificultades para el acceso al sistema de pensiones. En este contexto, el ahorro a largo plazo de manera voluntaria emerge como una herramienta clave para fortalecer las pensiones, aunque enfrenta desafíos como la baja inclusión financiera.

Finalmente, la nota concluye que es fundamental promover la educación e inclusión financiera y crear condiciones para incentivar el ahorro sistemático desde una etapa temprana, con el fin de asegurar un futuro financiero estable y de calidad para los dominicanos.

**Palabras clave:** Ahorro, planificación financiera, pensiones, educación financiera, esperanza de vida, ahorro voluntario, seguridad financiera, inclusión financiera, sistema de pensiones.

## Introducción

El ahorro constituye uno de los pilares fundamentales en los sistemas de pensiones, ya que este se basa en la postergación del consumo presente para cubrir las necesidades futuras, especialmente en la etapa post laboral. En este sentido, tanto la cultura del ahorro como la educación previsional son esenciales porque facilitan la toma de decisiones financieras informadas y aseguran un mejor retiro, como sugieren Lusardi y Mitchell (2005 y 2007) para las economías avanzadas, así como Giraldi y Mateo (2016), para la República Dominicana.

El incremento en la esperanza de vida es una tendencia global que refuerza la necesidad de contar con fondos suficientes para los adultos mayores. En ese contexto, es crucial discutir y evaluar mejores prácticas internacionales que promuevan una planificación financiera adecuada a largo plazo. En el caso de la República Dominicana, es vital adaptar estas estrategias al contexto del Sistema Dominicano de Pensiones (SDP), donde la clave está en fomentar una cultura de ahorro complementario desde el inicio de la vida laboral, como sostiene el experto en longevidad y pensiones José Antonio Herce, presidente del Foro de Expertos del Instituto BBVA de Pensiones: "El hábito hay que crearlo desde el inicio de la vida laboral".

## Importancia del ahorro y la planificación financiera

Para lograr una planificación financiera adecuada, el ahorro es crucial para el bienestar individual, y un enfoque común es la "Fórmula Greene"<sup>3</sup>, que ayuda a determinar el nivel adecuado de ahorro a largo plazo en función del salario y la edad de la persona. Comenzar a ahorrar temprano es fundamental, ya que las personas pueden aprovechar el interés compuesto<sup>4</sup> generando un aumento significativo en el ahorro para nuestra jubilación. Asimismo, una planificación financiera responsable incluye también el desarrollo de hábitos de ahorro a corto, mediano y largo plazo que deben establecerse desde el inicio de la vida laboral. Estos hábitos permiten a los individuos garantizar su seguridad financiera en el futuro, enfrentar imprevistos y aprovechar las oportunidades que se presenten.

## El panorama de las pensiones en la República Dominicana

En el contexto dominicano, los datos de la Encuesta Nacional de Inclusión y Educación Financiera (ENIEF 2023) revelan que el 46.9 % de la población carece de productos de ahorro, lo que subraya

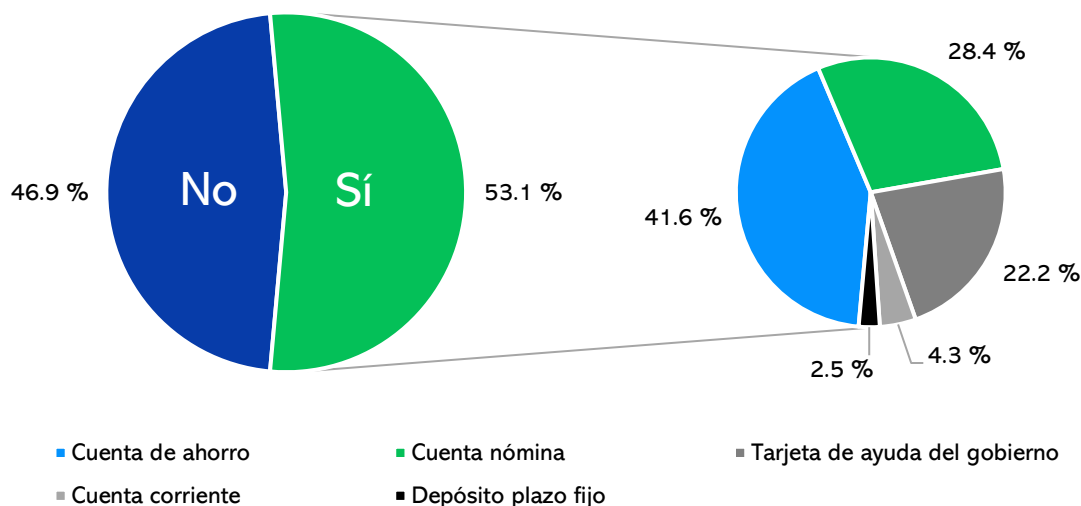
---

<sup>3</sup> La Fórmula Greene sugiere que los individuos deben ahorrar una proporción de su ingreso que les permita acumular lo suficiente durante su vida laboral, para poder mantener su nivel de vida una vez se jubilen.

<sup>4</sup> Interés compuesto es el proceso por el cual los intereses generados por una inversión se suman al capital inicial, y estos nuevos intereses también generan más intereses en períodos posteriores.

la urgente necesidad de promover la educación financiera y desarrollar estrategias de ahorro efectivas. El 53.10 % de la población que sí posee productos de ahorro, la mayoría se concentra en cuentas de ahorro y nómina (ver gráfico 1).

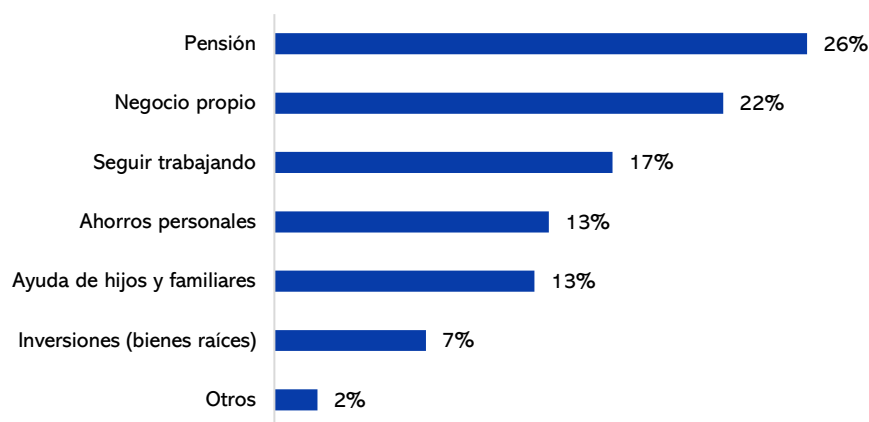
**Gráfico 1.** Distribución de tenencia de instrumentos de ahorro (2023)



Fuente: Elaboración propia con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión y Educación Financiera del Banco Central.

La falta de productos de ahorro identificada en la Encuesta Nacional de Inclusión y Educación Financiera (ENIEF 2023) subraya la importancia de la preparación financiera para el retiro. En este contexto, la encuesta sobre conocimiento, percepción, opinión y satisfacción del Sistema Dominicano de Pensiones (SDP) realizada por la Superintendencia de Pensiones (SIPEN) en 2023, muestra que solo un 13.4 % de los dominicanos espera vivir de sus ahorros durante su retiro laboral. Estos resultados reflejan que gran parte de los adultos mayores necesitará apoyo adicional para mantener su nivel de vida ya que solo un 26.0 % confía en que su principal fuente de sustento será la pensión (ver gráfico 2).

**Gráfico 2.** Distribución porcentual de los entrevistados por los sustentos que piensan tener en su retiro.



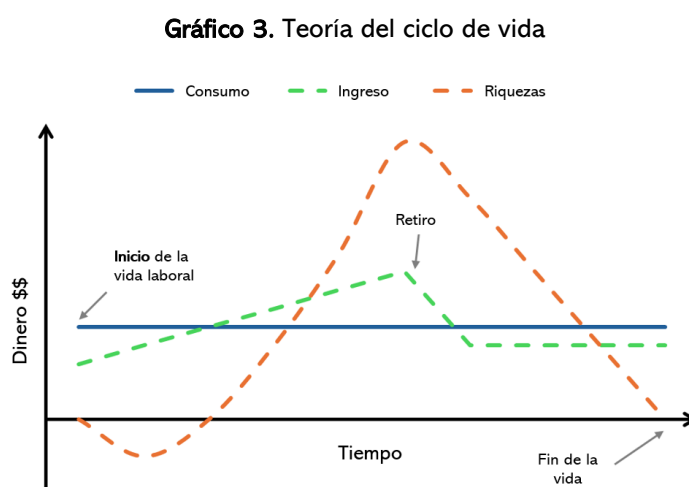
Fuente: Elaboración propia con datos de la encuesta de estudio de conocimiento, percepción, opinión y satisfacción a indicadores del Sistema Dominicano de Pensiones (SDP).

Adicionalmente, según Peláez (2024), en los sistemas multipilares una pieza clave para asegurar una pensión más robusta es el ahorro voluntario, lo que se conoce como el pilar 3. Este mecanismo permite que los trabajadores realicen aportes adicionales a su cuenta de capitalización individual, lo que complementa su pensión futura y asegura una jubilación más adecuada.

Sin embargo, el ahorro voluntario enfrenta varios desafíos, entre ellos la baja inclusión financiera y la alta ocupación informal que alcanza cifras de 56.8 % (Banco Central de la República Dominicana, 2023) que limitan la participación en este esquema. Fomentar la participación en el ahorro voluntario es una estrategia esencial para mejorar las pensiones y ampliar su cobertura. Ahorrar un porcentaje adicional del salario para la pensión desde temprana edad, permite aprovechar el interés compuesto, el cual ayuda a largo plazo, al crecimiento exponencial de los fondos acumulados resultando en un monto de pensión mayor.

El ahorro no solo es importante para la jubilación, sino también para afrontar contingencias, adquirir una vivienda, invertir en educación y aprovechar oportunidades. Ahorrar es una estrategia crucial para alcanzar la seguridad financiera y mantener un nivel de vida adecuado en el retiro.

Es importante considerar las distintas etapas de la vida, y los riesgos que no se pueden controlar, como los imprevistos salud y financieros. La gráfica 3, basada en la teoría del ciclo de vida, presenta cómo a lo largo del tiempo factores como los ingresos y la acumulación de riqueza cambian, por lo que la planificación financiera adecuada permite suavizar los ingresos a lo largo del ciclo de vida y mantener un estilo de vida similar durante la jubilación. En este sentido, la planificación del ahorro durante la vida laboral es esencial para poder disfrutar de una calidad de vida óptima en el retiro.



Fuente: Hardcastle (2012).

Desde una nueva perspectiva, la teoría conductual señala que muchas personas subestiman la importancia del ahorro a largo plazo, priorizando el consumo inmediato. Este comportamiento puede ser impulsado por la procrastinación y el sesgo de presente, lo que sugiere que las personas pueden no tomar decisiones óptimas a lo largo de su vida laboral. Por lo tanto, las teorías de la economía conductual ayudan a abordar estos sesgos mediante estrategias como el 'empujón', que fomentan el ahorro automático y el establecimiento de metas, motivando decisiones financieras más responsables.

## Conclusión

La cultura del ahorro y la planificación financiera son esenciales para asegurar una jubilación adecuada, especialmente en un contexto de aumento en la esperanza de vida. En la República Dominicana, el ahorro voluntario y la educación financiera juegan un papel crucial para mejorar las condiciones de vida de los adultos mayores en su retiro. Sin embargo, es necesario superar desafíos como la baja inclusión financiera y la informalidad laboral para lograr una mayor participación en el sistema de pensiones.

Además, la teoría del ciclo de vida subraya la importancia de planificar el ahorro desde las primeras etapas de la vida laboral para suavizar los ingresos a lo largo del ciclo y mantener un estilo de vida similar durante la jubilación. Desde una perspectiva conductual, es clave fomentar hábitos de ahorro desde el inicio de la vida laboral, superando sesgos como la procrastinación y el sesgo de presente, que a menudo impiden la adopción de prácticas financieras responsables. Fomentar estas conductas desde jóvenes permitirá una mayor estabilidad y calidad de vida en la etapa de retiro.



## Referencias

BBVA. (2024). *Ahorrar es cuestión de método: así funciona la 'fórmula Greene'*. Obtenido de: [Link](#)

Rob Hardcastle. (2012). *How can we incentivise pension saving? A behavioural perspective*. DWP (Department for Work and Pensions). Obtenido de: [Link](#)

María Peláez. (2024). *Evolución de los sistemas de seguridad social: El modelo Multipilar*. SIPEN. Obtenido de: [Link](#)

Giraldi A. & Mateo P. (2016) *Educación financiera y planeación para el retiro laboral en la República Dominicana: Análisis a partir de modelos de máxima verosimilitud para variables cualitativas*. Premios Biblioteca Juan Pablo Duarte 2016. 5to Lugar.

Lusardi, A. & Mitchell, O. (2005). *Financial Literacy and Planning: Implications for Retirement Wellbeing*. University of Michigan Retirement Research Center, WP 2005-108.

Lusardi, A. & Mitchell, O. (2007). *Financial Literacy and retirement preparedness: Evidence and implications for financial education programs*. CFS Working Paper, 2007/15.