

# Implicaciones económicas del envejecimiento de la población

.....  
 SUBDIRECCIÓN GENERAL DE ESTUDIOS  
 DEL SECTOR EXTERIOR  
 .....

Un hecho estilizado de las economías desarrolladas y de cada vez más países emergentes es el progresivo envejecimiento de la población medido tanto por la tasa de dependencia (1) como por el número de personas ocupadas por jubilado. Este hecho se explica por la caída de la tasa de natalidad, tras la explosión demográfica experimentada por la mayoría de los países del mundo en la década de los sesenta, y por el aumento paulatino de la esperanza de vida como resultado de los avances en la medicina y en las condiciones de vida.

Por añadidura, este proceso se ha producido a pesar de existir una serie de mecanismos compensadores tales como, la reducción de la mortalidad infantil y el incremento en las tendencias migratorias que, caracterizadas por ser de población joven, han logrado mitigar en parte los efectos negativos del envejecimiento.

Entre estos efectos se encuentran el notable aumento del gasto en pensiones, sanidad y educación, la potencial falta de sostenibilidad del sistema de pensiones y la posible presión a la baja del ahorro privado. Por otra parte, se argumenta que el incremento de la edad media de la población puede afectar al funcionamiento del mercado de trabajo si se produce una desconexión entre la oferta y la demanda de trabajo como consecuencia de la mayor dificultad por parte de la población de edad avanzada para incorporarse a los procesos productivos intensivos en tecnología. Finalmente, como aspecto positivo del envejecimiento de la población cabría destacar la apari-

ción de un grupo de población con una mayor propensión media y marginal a consumir, con recursos y con tiempo libre que son una combinación idónea para el impulso de la industria del ocio y del turismo de la tercera edad.

A lo largo de este artículo se analizará, en primer lugar, el proceso de envejecimiento de la población mundial y sus causas pasando, a continuación, a sintetizar sus principales implicaciones económicas.

## Tendencias poblacionales: el envejecimiento de la población

A la hora de estudiar el aumento de la edad media de los habitantes de un país es posible emplear algunos de los indicadores de desarrollo del Banco Mundial que aparecen en los Cuadros 1 y 2. Así, a la luz de los datos del Cuadro 1, la franja de población que más crecerá en los próximos años en todos los grupos de países considerados, así como en la economía mundial, es aquella de las personas mayores de 65 años.



EN PORTADA

CUADRO 1  
 CRECIMIENTO DE LA POBLACION POR EDADES  
 Y NIVELES DE RENTA (1980-2015)

	< 14 años		14-64		> 65 años	
	1980-98	1998-2015	1980-98	1998-2015	1980-98	1998-2015
Mundo.....	0,8	0,1	2,0	1,4	2,3	2,0
Renta baja.....	1,0	0,3	2,3	1,8	3,0	2,3
Renta media-baja..	0,8	-0,4	1,8	1,4	2,0	1,5
Renta media-alta..	0,5	-0,1	2,2	1,4	2,3	2,6
Renta alta.....	-0,2	-0,6	0,9	0,2	1,7	1,7

Fuente: World Development Indicators (WDI) 2001. Banco Mundial.

(1) La tasa de dependencia se define como la participación de la población no activa (por lo general se toma el grupo de menores de 14 años y mayores de 65 años) en la población activa.

Por otra parte, el aumento de la población menor de 14 años será positivo únicamente en los

países de renta reducida, donde la tasa de fertilidad se mantendrá a niveles relativamente elevados aunque en descenso, como veremos posteriormente.

Como consecuencia de lo anterior, se espera que la pirámide poblacional comience a invertirse en la mayoría de los países siendo esta tendencia más marcada en el caso de los países de renta elevada, tal como revela el Cuadro 2. Efectivamente, el peso de la población menor de 14 años se reducirá en todos los grupos considerados pero, mientras en los países de renta media y reducida la mayor participación de la población de edad avanzada vendrá acompañada de un aumento en la población comprendida entre los 14 y los 64 años, en los países de renta alta sólo crecerá la participación de la población mayor de 65 años.

otro lado, las mayores caídas se han producido en los países de renta baja, por el efecto de las epidemias, guerras y desastres naturales, aunque la tasa de fertilidad sigue siendo la más elevada, así como en las economías de renta media-alta, por la incorporación progresiva de la mujer al mercado de trabajo. Por lo que respecta a la esperanza de vida a nivel mundial, ésta ha pasado de los 63 a 66 años por el efecto de la mejora en las condiciones de salubridad y medicinales. Por otra parte, la diferencia de esperanza de vida entre los países de renta alta y de renta reducida se ha reducido de 21 a 19 años en el período considerado.

Como veremos a continuación, estos dos efectos han logrado compensar la incidencia que la reducción de la mortalidad infantil y las corrientes migratorias internacionales han tenido sobre el proceso de envejecimiento.

Así, por lo que a la mortalidad infantil se refiere, el número de defunciones por cada mil nacimientos ha pasado de 80 a 54 y los niños fallecidos antes de cumplir los cinco años han pasado de 123 en 1980 a 78 en 1999, aspectos que aparecen recogidos en el Cuadro 4. En este contexto han sido muy importantes las campañas de prevención de enfermedades aplicadas en los países de renta reducida e intermedia así como el aumento y la mejora de los centros de salud y hospitales.

En cuanto a la inmigración, se estima que el volumen de desplazamientos a finales de los años noventa se situó en unos 120 millones de personas frente a 75 millones en 1965. Además, la edad media del inmigrante está en torno a los treinta años y la tasa de fertilidad es superior a la existente en los países desarrollados ejerciendo una presión a la baja en el proceso de envejecimiento.

**CUADRO 2**  
**ESTRUCTURA POBLACIONAL POR GRUPOS DE PAISES**  
(% sobre el total)

	< 14 años		14-64		> 65 años	
	1999	2015	1999	2015	1999	2015
Mundo.....	30,2	25,8	62,9	65,9	6,9	8,3
Renta baja.....	37,2	32,3	58,4	62,5	4,4	5,2
Renta media.....	27,8	22,2	65,7	69,3	6,5	8,5
Renta alta.....	18,6	15,8	66,9	65,9	14,5	18,3

*Fuente: World Development Indicators (WDI) 2001. Banco Mundial.*

Los factores explicativos de este proceso son la drástica reducción en las tasas de natalidad infantil y el aumento de la esperanza de vida que, junto con el *boom* demográfico de los años sesenta, provocarán una mayor participación de la población de edad avanzada en el total.

En efecto, el Cuadro 3 incluye estos dos indicadores y en él se observa la abrupta reducción que ha experimentado la tasa de fertilidad en el mundo, que ha pasado de 3,7 nacimientos por mujer en 1980 a 2,7 nacimientos en 1999. Por

**CUADRO 3**  
**NACIMIENTOS Y ESPERANZA DE VIDA POR GRUPOS DE PAISES**

	Tasa de fertilidad (nacimientos por mujer)		Esperanza de vida (años)	
	1980	1999	1980	1999
Mundo.....	3,7	2,7	63	66
Renta baja.....	5,3	3,7	53	59
Renta media-baja.....	3,0	2,1	66	69
Renta media-alta.....	3,7	2,4	66	69
Renta alta.....	1,8	1,7	74	78

*Fuente: World Development Indicators (WDI) 2001. Banco Mundial.*

**CUADRO 4**  
**TASA DE MORTALIDAD INFANTIL**  
(por cada 100 nacimientos)

	Al nacer		< 5 años	
	1980	1999	1980	1999
Mundo.....	80	54	123	78
Renta baja.....	112	77	177	116
Renta media-baja.....	55	32	84	40
Renta media-alta.....	52	27	67	34

*Fuente: World Development Indicators (WDI) 2001. Banco Mundial.*



EN PORTADA

**CUADRO 5**  
**RAPIDEZ EN EL PROCESO DE ENVEJECIMIENTO**

Países de rápido envejecimiento	Países de lento envejecimiento
Unión Europea	Africa
Europa Central y Oriental	América Latina (*)
Comunidad Estados Independientes	Asia (*)
Estados Unidos	
Japón	
China	
Singapur	
Tailandia	
México	
Turquía	

(\*) Excepto los países de rápido envejecimiento de la región considerada.  
Fuente: OCDE.

En definitiva, la población mundial está experimentando un progresivo envejecimiento, pues la caída de la natalidad y el aumento de la esperanza de vida no han podido ser compensadas por la reducción de la mortalidad infantil y de la inmigración internacional. En este contexto, la OCDE considera que existen dos grupos de países, que aparecen recogidos en el Cuadro 5, en función del ritmo al que avance este proceso.

Como podemos observar, las regiones de Asia, Africa y América Latina son las que más lentamente envejecerán y esto se explica, según Naciones Unidas, por el mayor ritmo de crecimiento de la población, que podría transformar la estructura de la población mundial tal como revela el Gráfico 1.

Así, entre el año 2000 y 2100, el peso de la población europea y norteamericana en el total de población mundial se reducirá ganando relevancia los habitantes de América Latina y Africa. Por otro lado, la reducción de la participación de Asia se explica por la existencia de algunos países tales como Japón, China, Singapur y Tailandia en los que las tasas de natalidad presentan una tendencia a la baja.

### Implicaciones económicas del envejecimiento de la población

El aumento del peso de la población de edad avanzada en el total tiene como resultado la ampliación del porcentaje de personas que están fuera del mercado de trabajo (jubilados y menores de 14 años) en relación a la población activa, tal y como muestra el Cuadro 6. Asimismo, el número de personas ocupadas por cada persona jubilada se

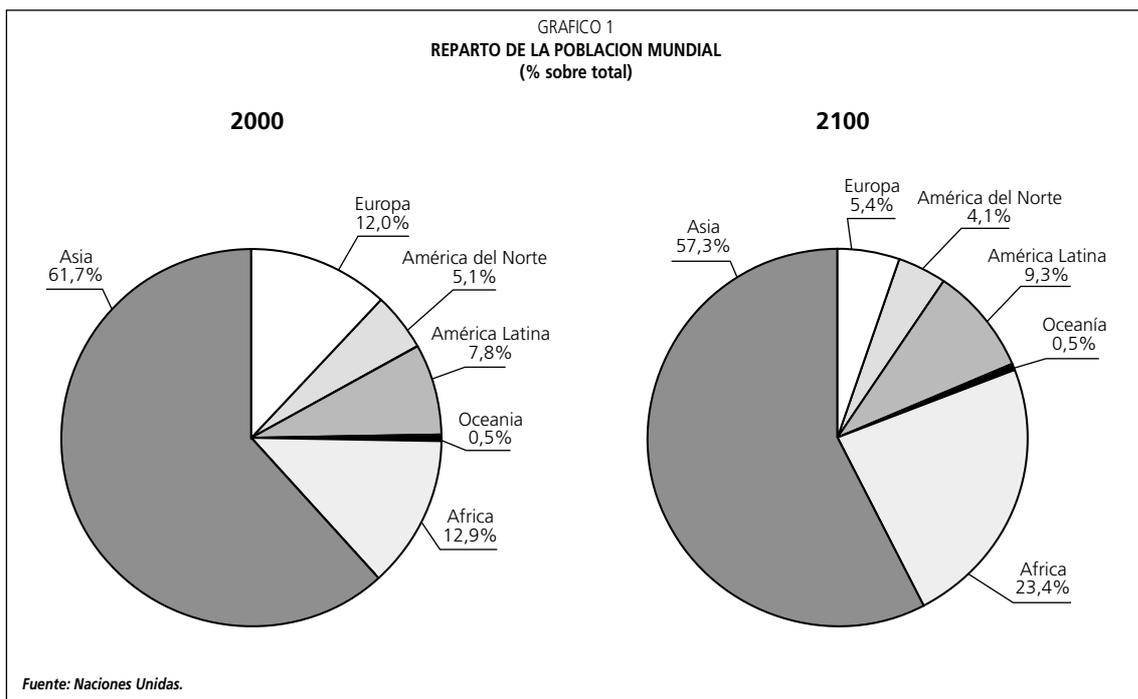
**CUADRO 6**  
**TASA DE DEPENDENCIA POR PAISES**

	1998	2050
Estados Unidos.....	52	65
Unión Europea.....	49	78
Japón.....	44	86
Países rápido envejecimiento.....	44	63
Países lento envejecimiento.....	65	50

Fuente: OCDE.



EN PORTADA



CUADRO 7 GASTOS RELACIONADOS CON EL ENVEJECIMIENTO EN 21 PAISES DE LA OCDE (Porcentajes del PIB y tasas de variación medias anuales)									
Gastos totales		Pensiones		Jubilación anticipada		Sanidad		Ayuda familiar y formación	
2000 (1)	% 00-50	2000	% 00-50	2000	% 00-50	2000	% 00-50	2000	% 00-50
16,9	5,5	7,4	3,4	1,6	0,2	6,0	3,3	6,2	-0,9

(1) No coinciden con la suma de las distintas partidas por ser una media de los países considerados. Así, para el cálculo de la media de cada partida se toman todos los países mientras que para el cálculo del gasto total sólo los que aportan esta información.  
Fuente: OCDE.

reduce, ejerciendo presiones sobre la sostenibilidad del sistema de pensiones, ya que el número de contribuyentes potenciales cae mientras que el de perceptores de pensiones por jubilación se incrementa. Así, según las estimaciones de la OCDE, el número de personas ocupadas por jubilado pasará de 5,2 en 1998 a 2,8 en 2050 en Estados Unidos, de 4,3 a 2 en la UE y de 4,7 a 1,8 en Japón.

Un corolario de lo anterior es que las finanzas públicas pueden verse seriamente perjudicadas por el aumento de los gastos y la reducción de los ingresos públicos, lo que incide sobre la sostenibilidad del sistema de pensiones. Este hecho es muy relevante pues puede tener efectos macroeconómicos desestabilizadores además de provocar un problema de equidad, ya que habrá contribuyentes que no podrán cobrar sus pensiones. Por añadidura, el aumento de la edad media de la población puede tener efectos sobre el porcentaje de renta disponible que las economías domésticas destinan a ahorro.

Así, de acuerdo con un trabajo recientemente publicado por la OCDE (2) cuyos resultados en relación al gasto vinculado al envejecimiento vienen recogidos en el Cuadro 7, el gasto total representó el 16,9 por 100 del PIB de los 21 países considerados en el año 2000 siendo las partidas más relevantes el gasto en pensiones, con un 7,4 por 100 del PIB, ayuda familiar y formación (6,2 por 100) y sanidad (6 por 100). Por otra parte, los gastos que crecerán más entre el año 2000 y 2050 son pensiones y sanidad, reduciéndose los destinados a programas de ayuda familiar y formación.

En este contexto, resulta interesante conocer los mecanismos por los que se incrementan o reducen los gastos en cada una de las partidas.

Por lo que se refiere al *gasto en pensiones*, mientras el aumento de la tasa de dependencia y del número de perceptores impulsan el gasto, existe un efecto contrario, que algunos autores denominan el efecto beneficiario, asociado al endurecimiento de las condiciones de acceso a una pensión para garantizar el correcto funcionamiento del sistema de pensiones. Según las estimaciones mencionadas anteriormente, la incidencia del incremento de la tasa de dependencia y del número de perceptores superará al efecto beneficiario.

En cuanto a los *programas de jubilación anticipada*, la evidencia empírica muestra que la edad de jubilación se ha reducido tanto en los hombres como en las mujeres pasando de 67 años en 1950 a 62 en 1995 para los hombres y de 65 a 59 para las mujeres en las mismas fechas. Entre los factores explicativos de esta tendencia (3) se encuentran la existencia de prestaciones por jubilación anticipada, el nivel de formación, y el sector en el que se esté trabajando. Así, por lo que se refiere a las prestaciones por prejubilación, se considera que reducen el incentivo a la búsqueda de empleo tras abandonar el mercado de trabajo. Por otro lado, se estima que un menor nivel de formación incrementa la probabilidad de que se produzca la jubilación anticipada. Finalmente, según la OCDE, las prejubilaciones suelen producirse más en sectores como la industria manufacturera, la minería, la siderurgia, la construcción y el transporte. Este hecho es menos probable en la agricultura, en la distribución comercial, en la restauración y en la hostelería.

En definitiva, la evidencia empírica muestra que se ha producido una reducción en la edad a la

(2) OCDE (2001): «Fiscal implications of ageing: projections of age-related spending», *Economics department working paper*, número 305.

(3) Para una explicación más extensa de esta cuestión se puede consultar: OCDE (1999) «The retirement decision in OECD countries», *Economics department working paper*, número 202.



EN PORTADA

que se abandona el mercado de trabajo lo que ejercerá una presión al alza en los gastos relacionados con el envejecimiento.

El aumento del gasto en *sanidad* procede de la mayor atención sanitaria que precisan las personas de edad avanzada y del incremento del peso de ésta en la población total pudiendo afectar al funcionamiento del sistema de Seguridad Social y a la capacidad o necesidad de financiación del sector público.

Por último, los gastos en *ayuda familiar y formación* deberían crecer como consecuencia de la introducción de programas de formación destinados a personas de edad avanzada y a jóvenes, así como, por la entrega de ayuda familiar tras la incorporación de la mujer al mercado de trabajo. Es decir, una de las posibles medidas para reducir la tasa de dependencia es incrementar la tasa de actividad (definida como la participación de la población activa en el total de población en edad de trabajar) y el empleo, para lo cual se puede incentivar un mayor acceso de la mujer al mercado de trabajo. Sin embargo, tal y como se puede observar en el Cuadro 7, los gastos por este concepto se reducirán, lo que se explica por la reducción de las tasas de natalidad y, por ende, de la población objeto de estas ayudas.

Por lo que se refiere a los efectos del envejecimiento sobre el ahorro privado, la hipótesis del ciclo vital nos dice que los agentes tienden a alisar la senda de consumo a lo largo de su vida para lo que desahorran en las etapas iniciales de su vida, ahorran con posterioridad y desahorran tras sobrepasar la edad de jubilación. Sin embargo, si el envejecimiento se produjese únicamente por el aumento de la esperanza de vida, los agentes ahorrarían por encima de lo habitual durante su etapa intermedia para cubrir sus necesidades de consumo futuras. Por otro lado, si procediese exclusivamente de una caída en la tasa de natalidad, el ahorro durante la fase intermedia permanecería

inalterado y el desahorro tras la jubilación incidiría negativamente sobre el ahorro total del país. En conclusión, dado que el aumento del envejecimiento procede tanto del aumento de la esperanza de vida como de la reducción de las tasas de natalidad, su efecto sobre el ahorro nacional es incierto siendo necesario recurrir a la evidencia empírica. Así, los estudios realizados hasta el momento tienden a apoyar la tesis de que el ahorro cae conforme la tasa de dependencia se incrementa. Este aspecto tiene implicaciones económicas muy relevantes pues la reducción en el ahorro nacional y la posible necesidad de apelar a la financiación exterior es consecuencia de una mayor propensión a consumir en el presente, no a invertir, lo que puede generar tensiones en la capacidad productiva en el futuro y condicionar la sostenibilidad del modelo de crecimiento.

## Conclusiones

En definitiva, el envejecimiento progresivo de la población a nivel mundial provocado por la caída en la tasa de natalidad y por el aumento de la esperanza de vida puede tener importantes efectos sobre el estado de las finanzas públicas y sobre la sostenibilidad del modelo de crecimiento de los países.

No cabe duda de que este proceso tiene implicaciones de política económica muy relevantes, entre las que se encuentran la introducción de reformas que aseguren la viabilidad del sistema de pensiones y la aplicación de medidas estructurales en el mercado de trabajo con objeto de incrementar la tasa de actividad y promover la creación de empleo. Otro aspecto a considerar en este apartado es el momento y la forma en la que se aplican las medidas, pues se argumenta que el retraso en la introducción de las reformas y la introducción unilateral de las mismas puede reducir el efecto beneficioso de éstas.



EN PORTADA



## BASE DE DATOS ICE

**INFORMACION COMERCIAL ESPAÑOLA** ofrece un servicio de búsquedas bibliográficas sobre la información aparecida en sus publicaciones periódicas.

**PRODUCTOR:** Subdirección General de Estudios del Sector Exterior. Secretaría de Estado de Comercio, Turismo y PYME.

**TIPO:** Referencial (Bibliográfica).

**TEMATICA:** Economía general, economía española, economía internacional, teoría económica.

**FUENTES:** Información Comercial Española. Revista de Economía.  
Boletín Económico de ICE.  
Países de ICE.  
Cuadernos Económicos de ICE.

**COBERTURA TEMPORAL:** Desde 1978.

**ACTUALIZACION:** Semanal.

**VOLUMEN:** 12.500 referencias.

### MODELO DE REGISTRO

**AUTOR:** SUBDIRECCION GENERAL DE ESTUDIOS DEL SECTOR EXTERIOR.

**TITULO:** EL COMERCIO EXTERIOR DE ESPAÑA EN AGOSTO DE 1996.

**REVISTA:** BOLETIN ECONOMICO DE ICE

**NUMERO (FECHA)/PAGINAS:** 2522 (NOVIEMBRE 11-17)/9-18..

**DESCRIPTORES:** EXPORTACIONES / IMPORTACIONES / DEFICIT COMERCIAL / SECTORES ECONOMICOS.

**TOPONIMOS:** ESPAÑA.

**RESUMEN:** El saldo de la Balanza Comercial en agosto de 1996 presentó un déficit de 179,9 miles de millones de pesetas, un 37,7 por 100 inferior al registrado en el mismo mes del año anterior. Este resultado se derivó de un crecimiento interanual de las exportaciones del 9,3 por 100 y del -4,6 por 100 en lo que respecta a las importaciones. Desde el punto de vista sectorial, la principal aportación al crecimiento de las exportaciones correspondió a los sectores de alimentación y bienes de equipo, mientras que, por el lado de las importaciones, las únicas contribuciones positivas al crecimiento correspondieron al sector del automóvil y productos energéticos. Con relación al análisis geográfico, el descenso del desequilibrio comercial fue del 57 por 100 frente a la UE y del 16,5 por 100 frente a países terceros.

**AÑO DE PUBLICACION:** 1996.

— Para solicitar información, diríjase a Base de Datos ICE. Biblioteca. Ministerio de Economía. P.º de la Castellana, 162, planta 1. 28071 Madrid. Teléfonos: (91) 349 35 14. Fax: (91) 349 60 75.

— Las publicaciones relativas a los documentos referenciados podrán adquirirse en el Punto de Venta de Publicaciones: P.º de la Castellana, 162, planta 0. 28071 Madrid. Teléf. (91) 349 36 47, o bien consultarse en Biblioteca, P.º de la Castellana, 162, 1.ª planta. Teléfono (91) 349 35 93.