



EL CONTEXTO DEMOGRÁFICO DE LAS PENSIONES: EL ENVEJECIMIENTO GLOBAL

SEMINARIO ESPECIALIZADO DE ALTO NIVEL SOBRE EL
SAR PARA MEDIOS DE COMUNICACIÓN

24 DE NOVIEMBRE 2016

Federico Rubli Kaiser
frubli@consar.gob.mx

I. Introducción

II. Tendencias demográficas globales

III. Contexto demográfico en México

IV. Implicaciones en los sistemas de pensiones

V. Consideraciones finales

¿Porqué nos interesa la demografía?

Los dos aspectos principales de la demografía, **fecundidad-mortalidad** y la **estructura poblacional**, tienen incidencia sobre:

Variables macroeconómicas:

- Finanzas públicas: gasto social
- Sistema financiero: satisfacer productos e instrumentos
- Tasas de ahorro e inversión en la economía
- Desarrollo del mercado laboral
- Crecimiento económico

Variables sociales:

- Niveles de pobreza
- Decisiones de migración
- Cohesión familiar

Hoy en el mundo, un fenómeno generalizado es el **envejecimiento de la población**:

- Las personas tienen una **mayor vida productiva**
- Esto tiene implicaciones sobre: la **productividad y calidad de vida**
- Sobre la pensión: **mayores recursos** para financiar más años de retiro
- Concepto importante: **riesgo de longevidad**



- El tema que nos ocupa es precisamente el del impacto del fenómeno inédito del **envejecimiento poblacional global** que, como veremos, se acentuará en las próximas décadas.
- Este fenómeno **crece exponencialmente** en todo el mundo; ello, aunado a los problemas generales de los sistemas de pensiones de: **cobertura, tasas de reemplazo, densidad de cotización, rendimientos del ahorro pensionario e insuficiencia del ahorro voluntario**, hacen que se tendrán que enfrenar retos pensionarios colosales en un futuro ya no tan lejano.
- México ciertamente no es la excepción y las **tendencias demográficas** imponen un gran **desafío** al sistema de pensiones.
- Esta presentación trata sobre el envejecimiento de la población y como ello es determinante para **definir el contexto demográfico de las pensiones** y por ende el gran reto que enfrentaremos en esta materia.

I. Introducción

II. Tendencias demográficas globales

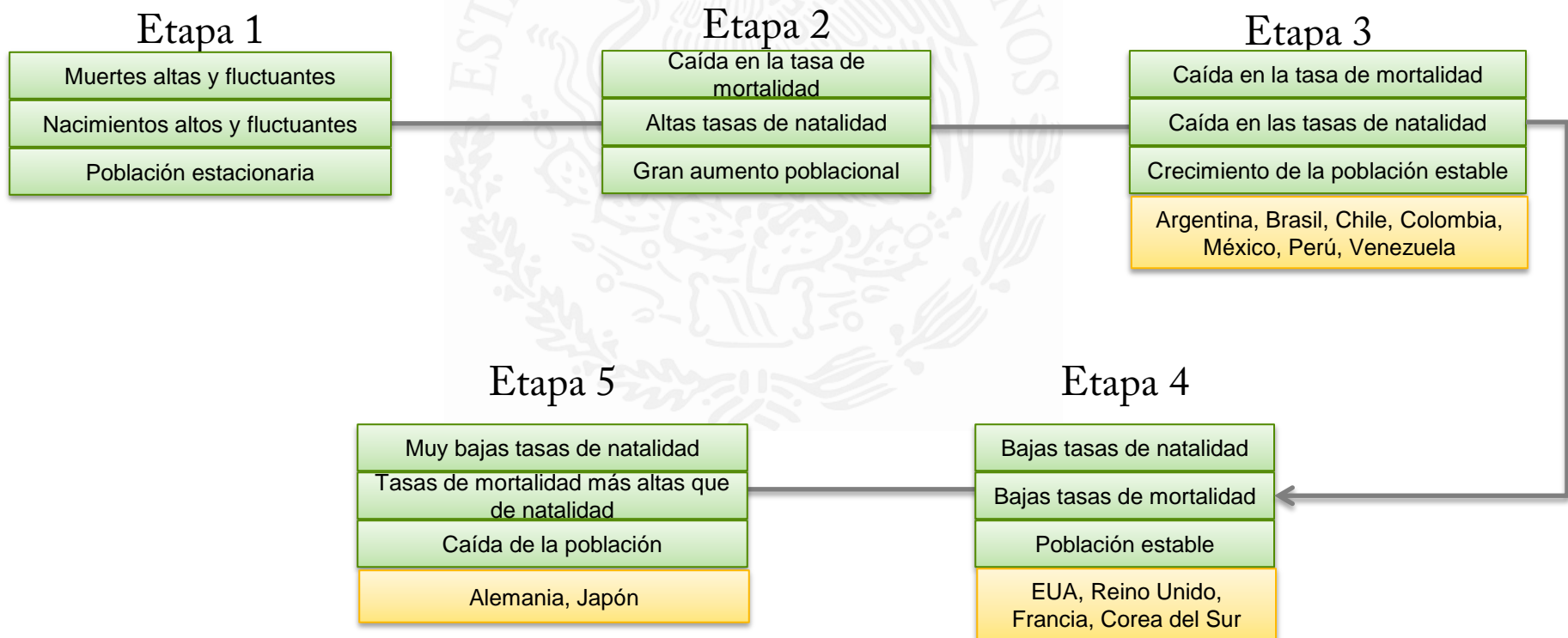
III. Contexto demográfico en México

IV. Implicaciones en los sistemas de pensiones

V. Consideraciones finales

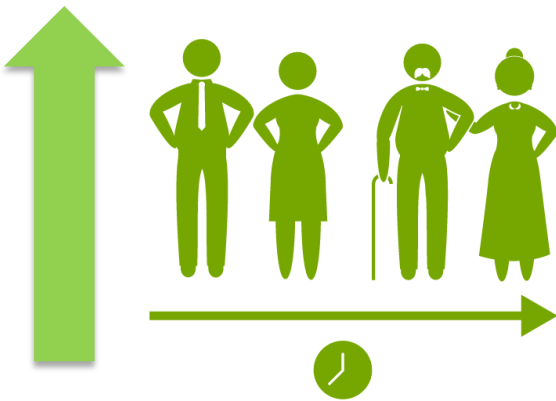
TRANSICIÓN DEMOGRÁFICA

- Una teoría muy popular de la **transición demográfica** clasifica a los países al pasar por **5 etapas**
- La **mejora en la etapa 2** se debe a la oferta de alimentos, mejor sanidad, tecnología, cuidados básicos de la salud y educación
- El **avance a las etapas 3 y 4** se debe a: medidas anticoncepción, aumento de salarios, urbanización, reducción en agricultura de subsistencia, aumento en el estatus y educación de las mujeres, reducción en la importancia del trabajo infantil
- La **etapa 5 es más difícil** de entender

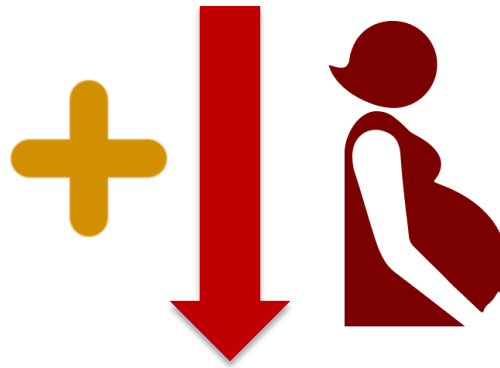


EL AUMENTO EN LA ESPERANZA DE VIDA Y LA BAJA EN LA FERTILIDAD LLEVAN AL ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL

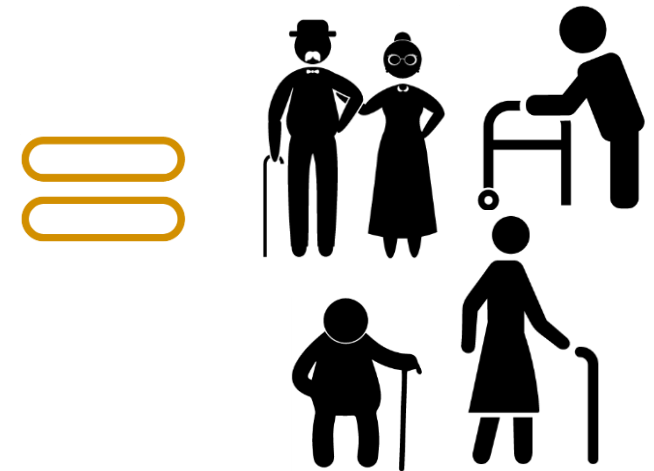
Aumento en esperanza de vida



Caída histórica de la tasa de fertilidad



Envejecimiento poblacional

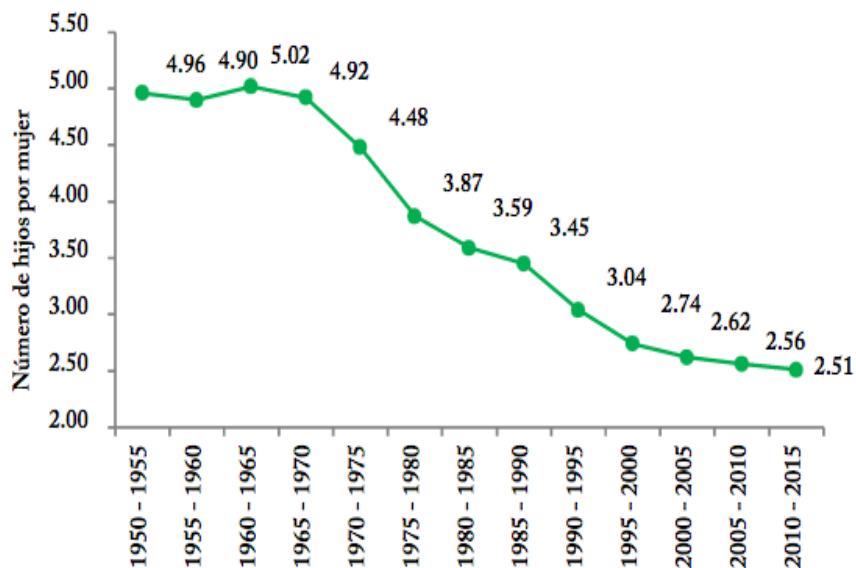


TASA DE FECUNDIDAD Y EXPECTATIVA DE VIDA GLOBAL

- Para el año 2050, la esperanza de vida al nacer será de 80 años mientras que la tasa de fertilidad seguirá bajando.

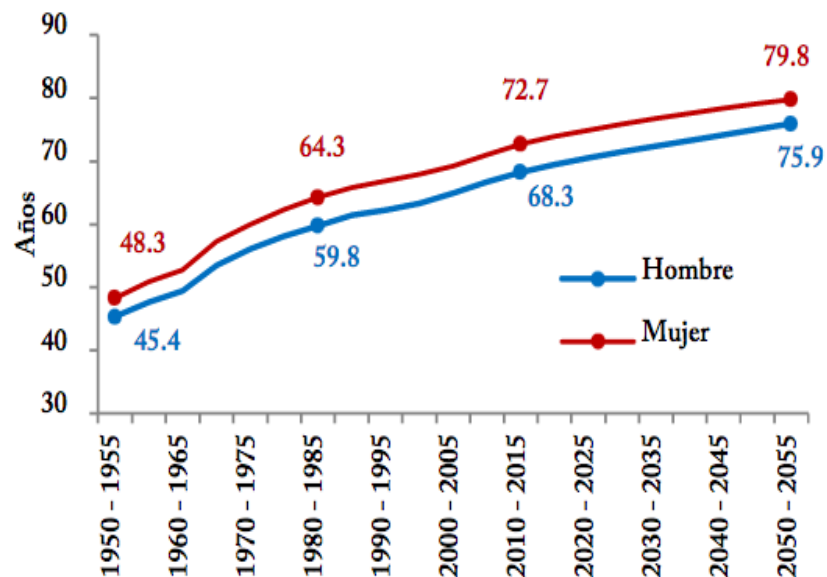
Tasa global de fecundidad a nivel mundial

(1950-2015)



Aumento en la esperanza de vida al nacimiento

a nivel mundial

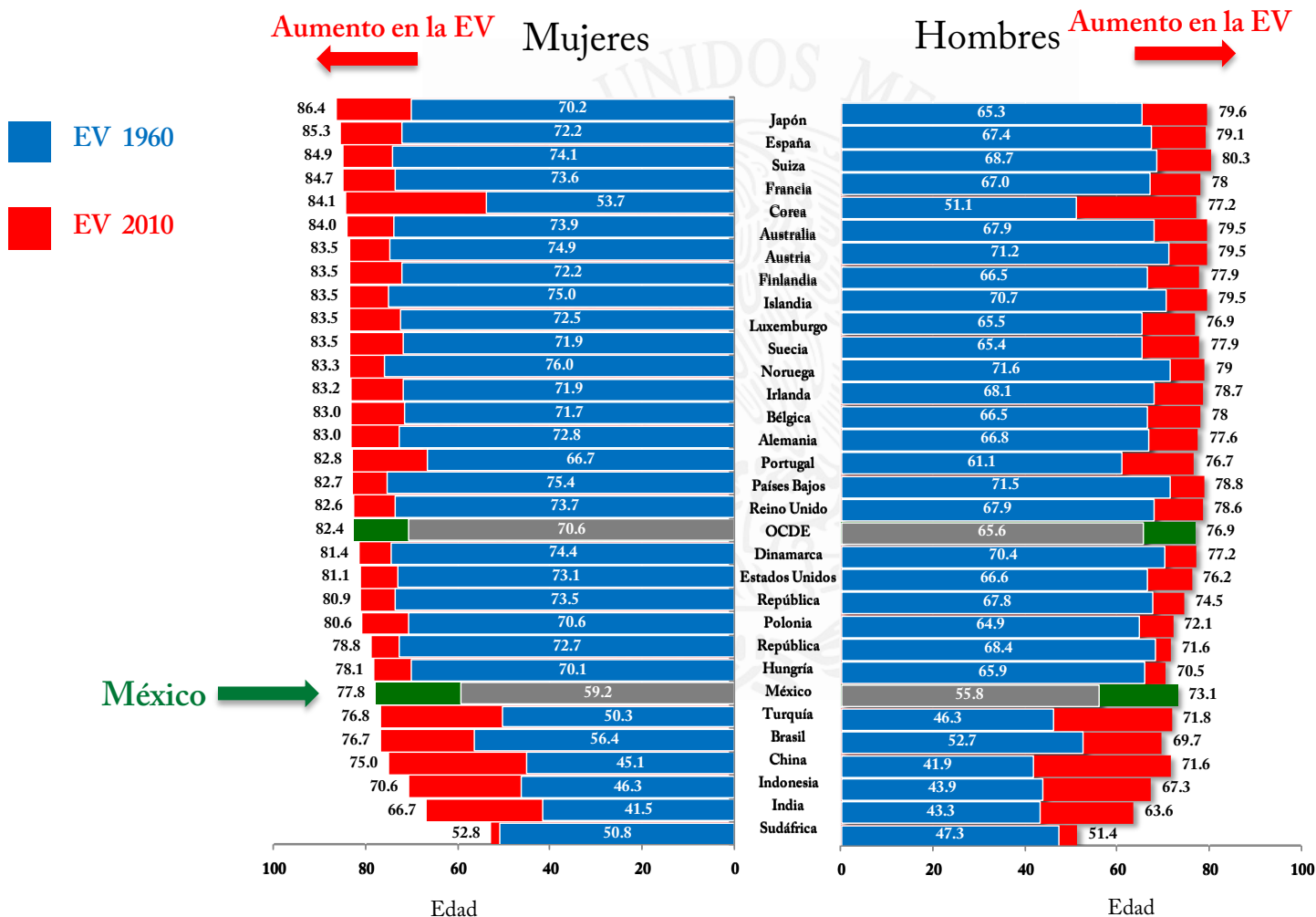


Fuente: World Population Prospects 2015(Naciones Unidas)

Nota: los datos del quinquenio 1950-1955 se basan en estimaciones; mientras que la información de periodos 2010-2015 a 2050-2055 se calculan a partir de proyecciones demográficas considerando una fecundidad media.

AUMENTO EN LA ESPERANZA DE VIDA A NIVEL MUNDIAL 1960-2010

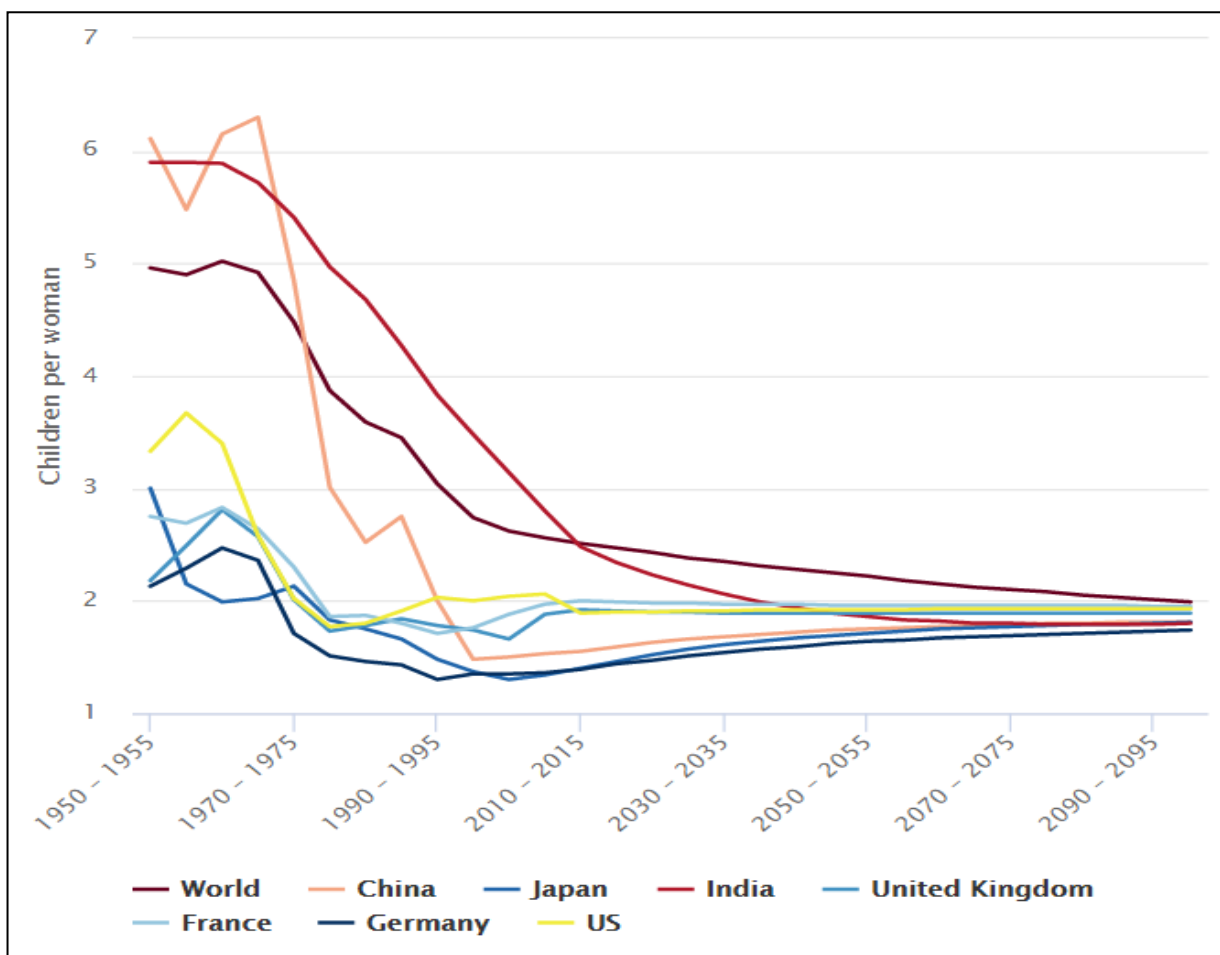
➤ A nivel mundial, se ha observado un aumento en la esperanza de vida (EV) al nacimiento



Fuente: Elaboración propia a partir de OECD.Stat.

CAÍDA GLOBAL EN LA FERTILIDAD

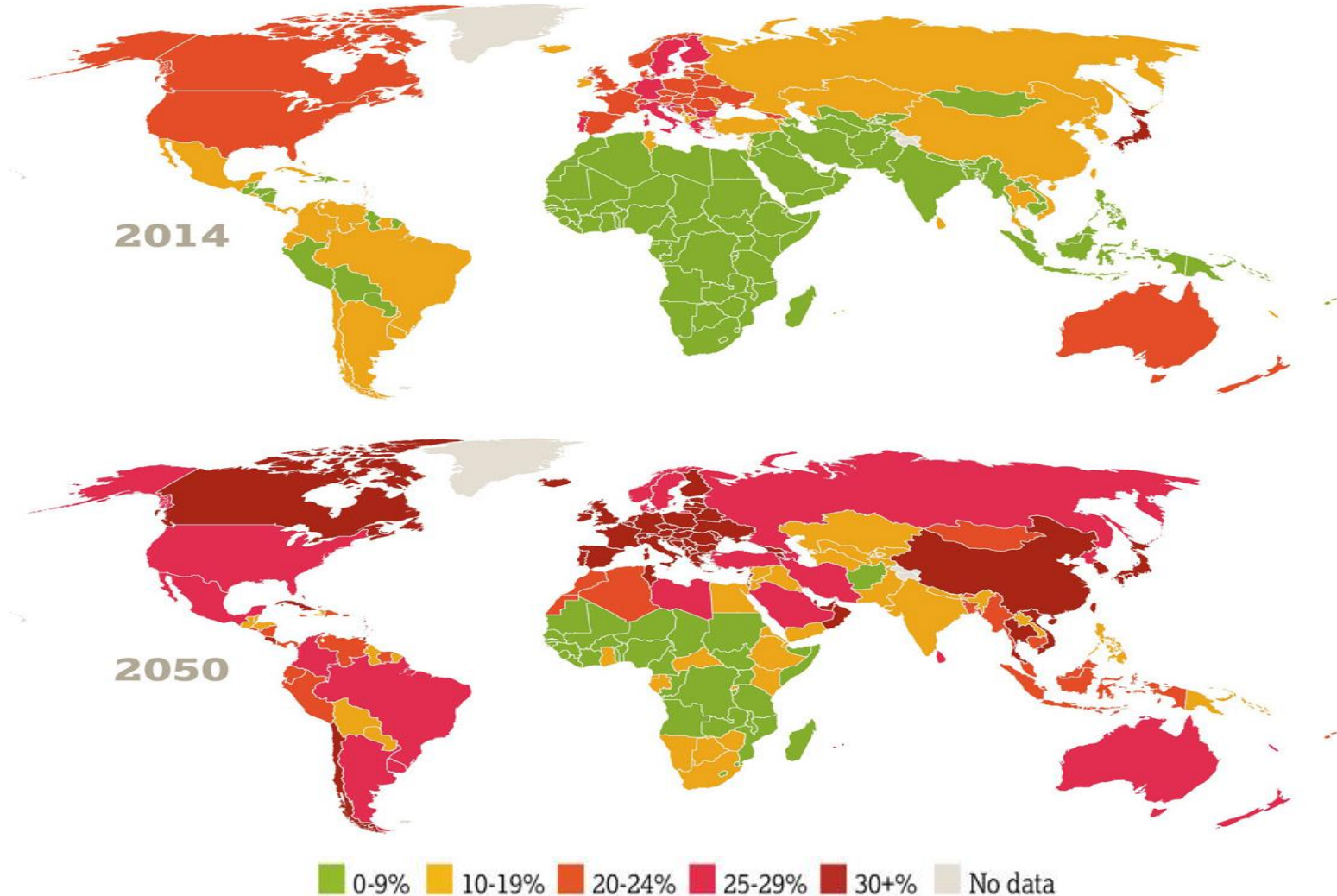
La fertilidad ha caído rápidamente en las últimas décadas



DEMOGRAFÍA: ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL GLOBAL SIN PRECEDENTES

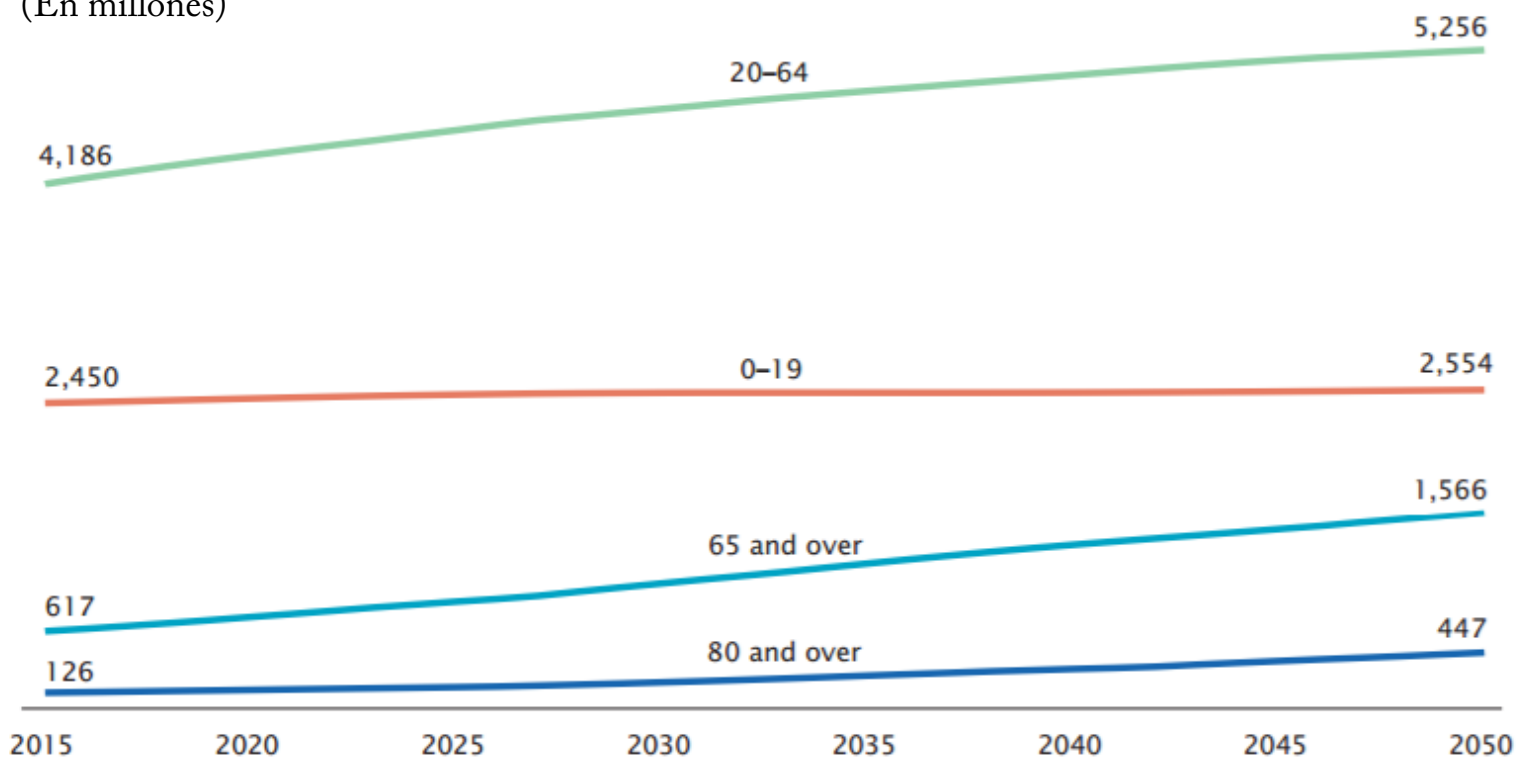
- Se observa una tendencia global al envejecimiento

Proporción de población mayor de 65 años

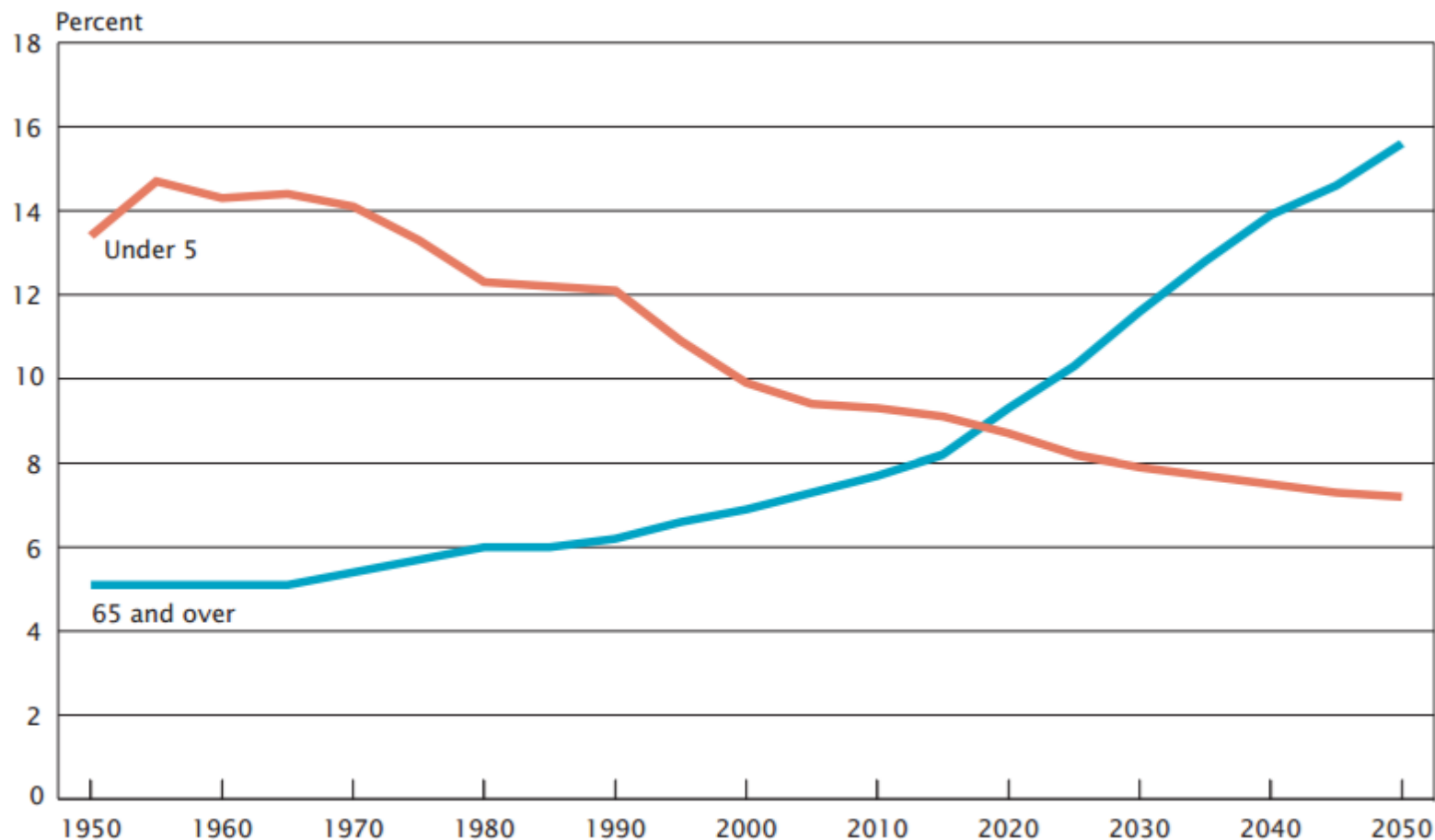


Población mundial por grupos de edad: 2015 a 2050

(En millones)

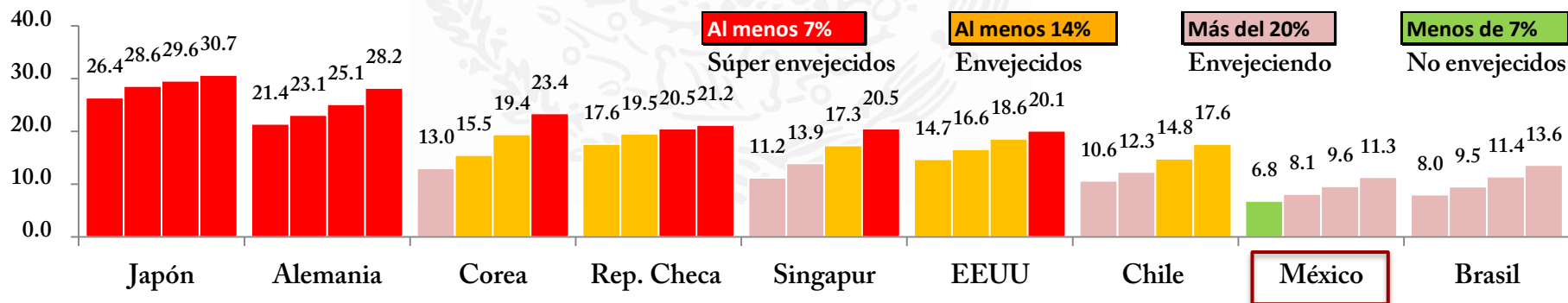


Población joven y adultos mayores como porcentaje de la población global: 1950 a 2050



- Los países se pueden clasificar de acuerdo a la proporción de personas de 65 años y más con respecto a la población total:
- Sociedad **no envejecida**: menos de 7%
 - Sociedad **envejeciendo**: al menos 7%
 - Sociedad **envejecida**: al menos 14%
 - Sociedad **súper envejecida**: más del 20%

Porcentaje de la población mayor a 65 años (2015, 2020, 2025 y 2030)



Nota: las barras por país representan a los años 2015, 2020, 2025 y 2030, respectivamente.

1. Edad laboral: considera a personas de 15 a 64 años.

Fuente: Population Aging Will Dampen Economic Growth over the Next Two Decades. Moody's.

- Los países se pueden dividir en **tres grupos considerando su estructura demográfica durante los últimos 15 años y en los próximos 15 años:**

Población en edad de trabajar (15-64 años)

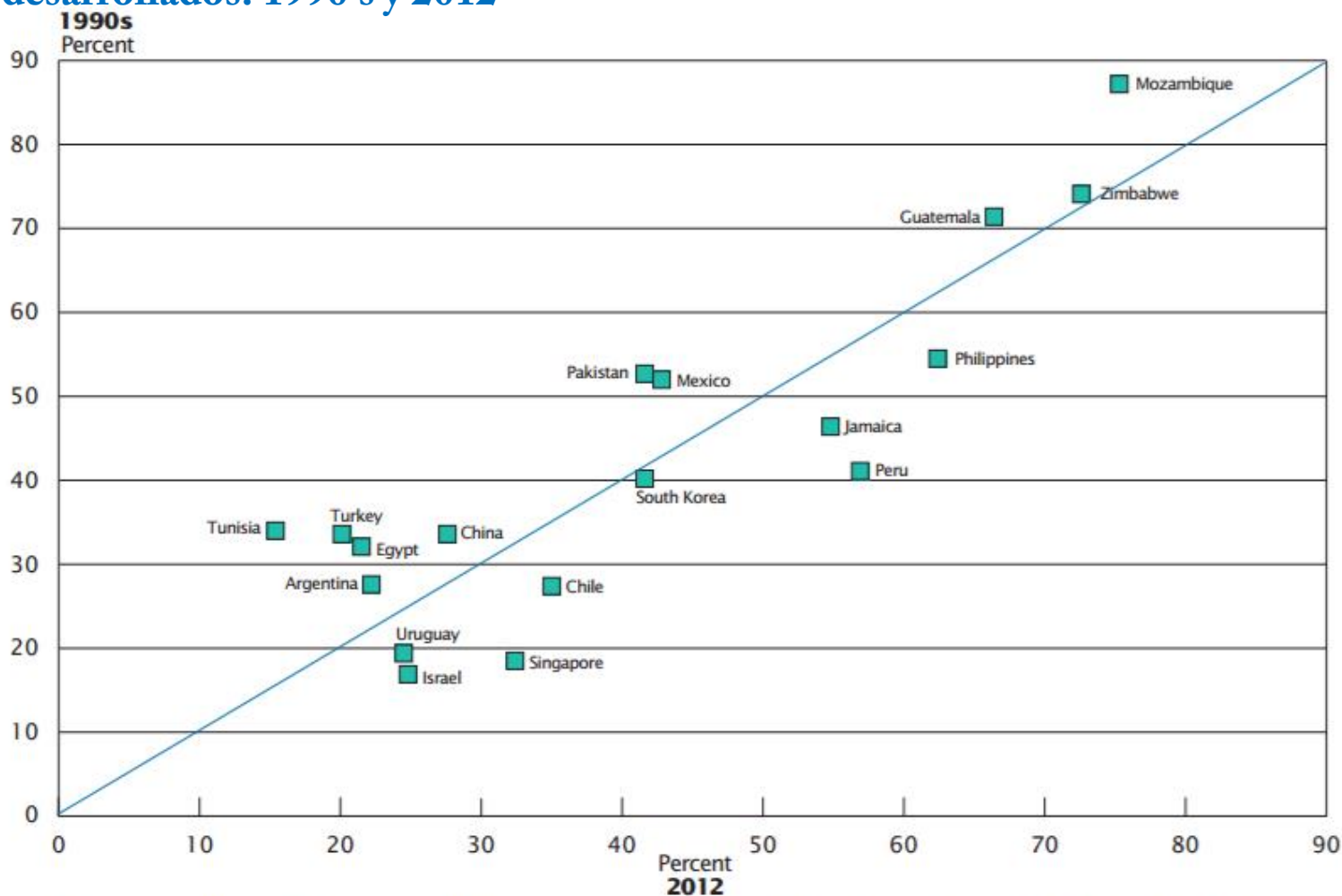
Disminución en los últimos 15 años y disminución en los próximos 15 años		Aumento en los últimos 15 años y disminución en los próximos 15 años		Aumento en los últimos 15 años y aumento a menor tasa en los próximos 15 años
Bielorrusia	Hungría	Albania	Malta	Reino Unido
Bulgaria	Japón	Armenia	Montenegro	Estados Unidos
Estonia	Letonia	Austria	Países Bajos	Brasil
Finlandia	Lituania	Bélgica	Polonia	India
Georgia	Moldavia	China	Portugal	México
Alemania	Rumania	República Checa	Eslovaquia	Turquía
Grecia	Rusia	Hong Kong	Eslovenia	
	Serbia	Italia	España	
		Corea	Tailandia	
		Macedonia		

1. Edad laboral: considera a personas de 15 a 64 años.

Fuente: Population Aging Will Dampen Economic Growth over the Next Two Decades. Moody's.

GLOBAL: PARTICIPACIÓN LABORAL DE HOMBRES MAYORES

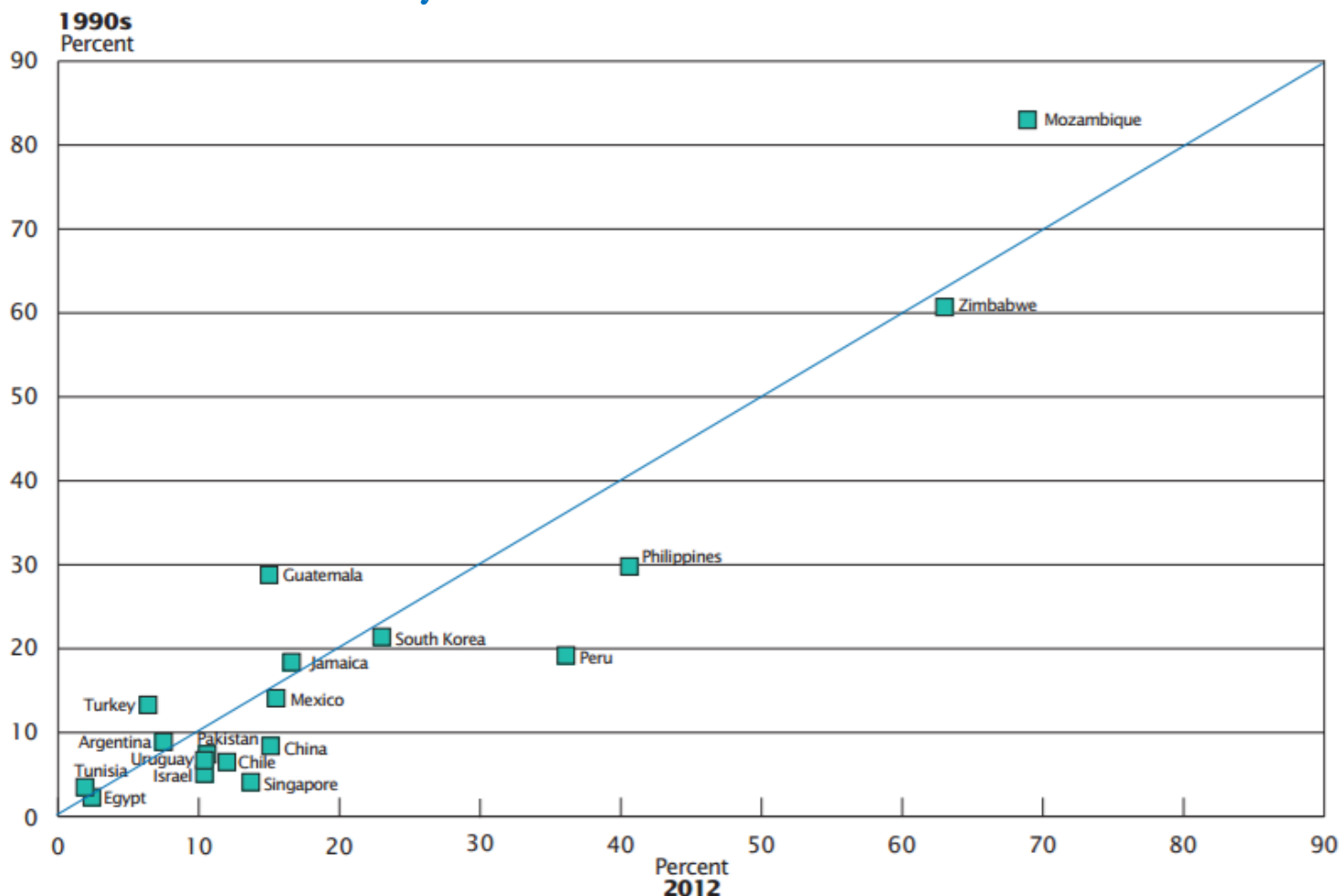
Tasas de participación de la fuerza laboral para hombres de 65 años y más en países menos desarrollados: 1990's y 2012



Notes: The earlier year for Singapore is 2000. The later year for Pakistan and Zimbabwe is 2011 and for China, Jamaica, and the Philippines is 2010.

GLOBAL: PARTICIPACIÓN LABORAL DE MUJERES MAYORES

Tasas de participación de la fuerza laboral para mujeres de 65 años y más en países menos desarrollados: 1990's y 2012



Notes: The earlier year for Singapore is 2000. The later year for Pakistan and Zimbabwe is 2011 and for China, Jamaica, and the Philippines is 2010.

Hombres de 65 años y más por estatus de empleo y país: 2013



Note: Part-time employment is less than 30 usual hours for main job.

I. Introducción

II. Tendencias demográficas globales

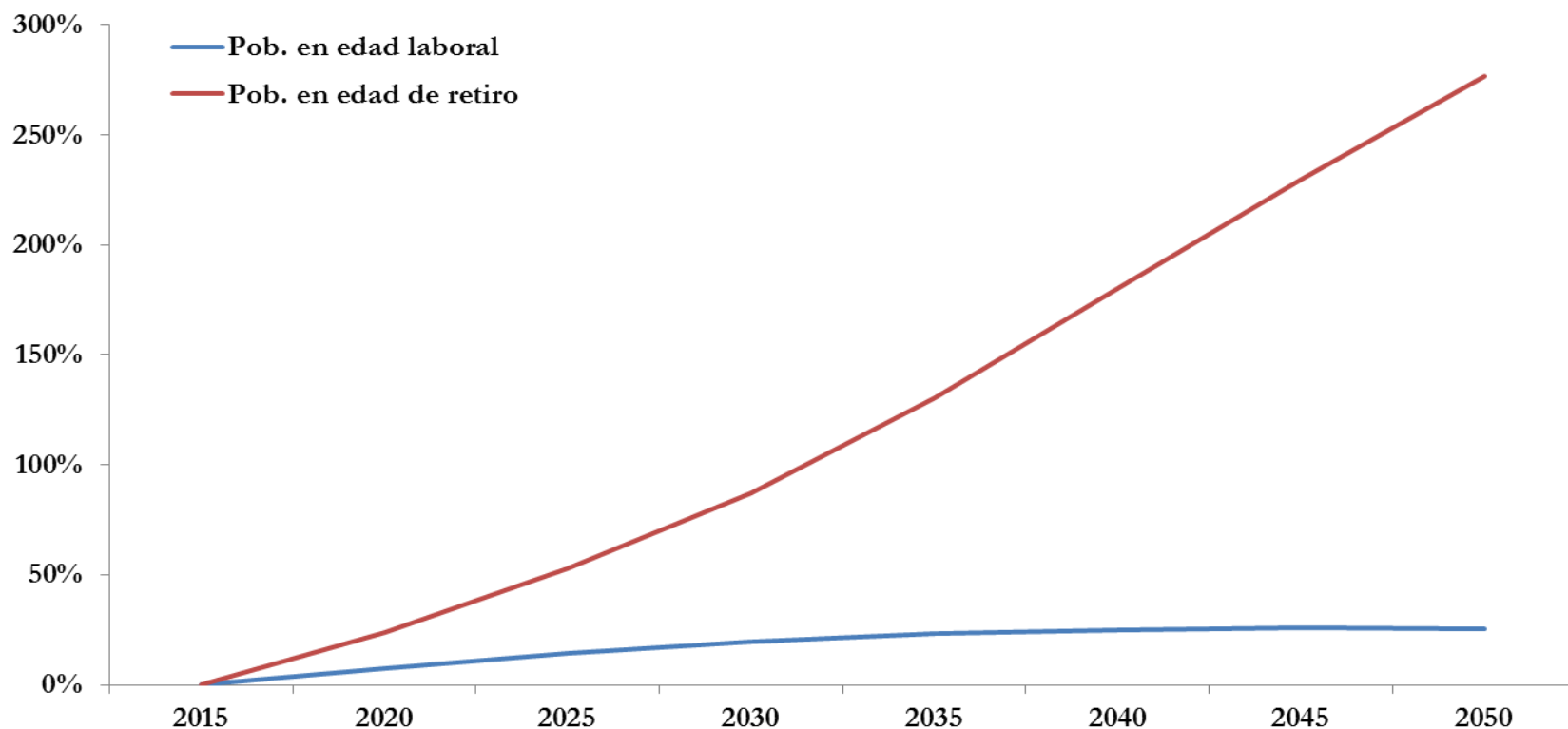
III. Contexto demográfico en México

IV. Implicaciones en los sistemas de pensiones

V. Consideraciones finales

MÉXICO EXPERIMENTARÁ UN ACELERADO ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL

México: Cambio acumulado en la población en edad laboral y de retiro

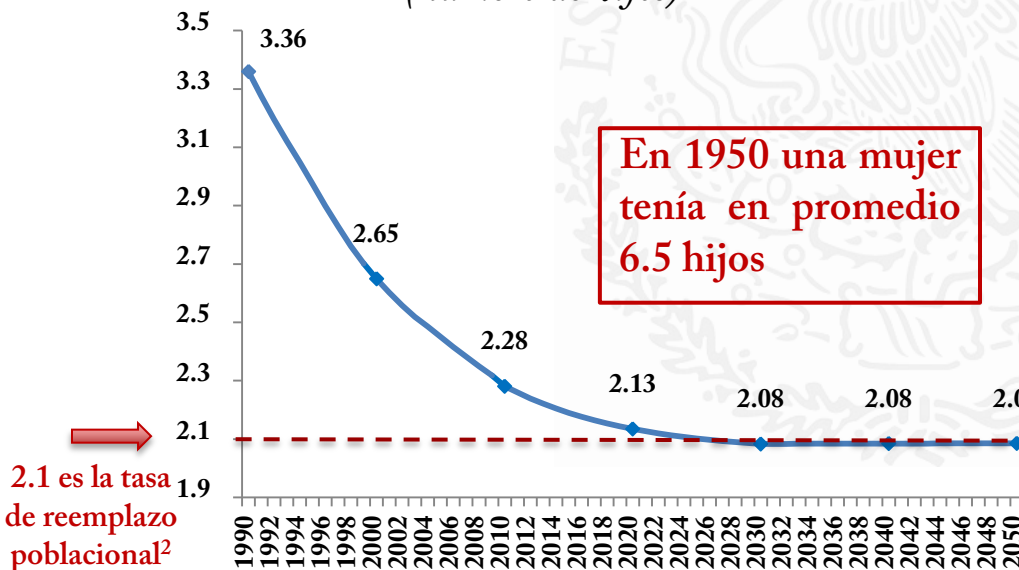


Fuente: World Population Prospects: the 2015 Revision;
Población en edad laboral: 15-64 años
Población en edad de retiro: 65 años y más

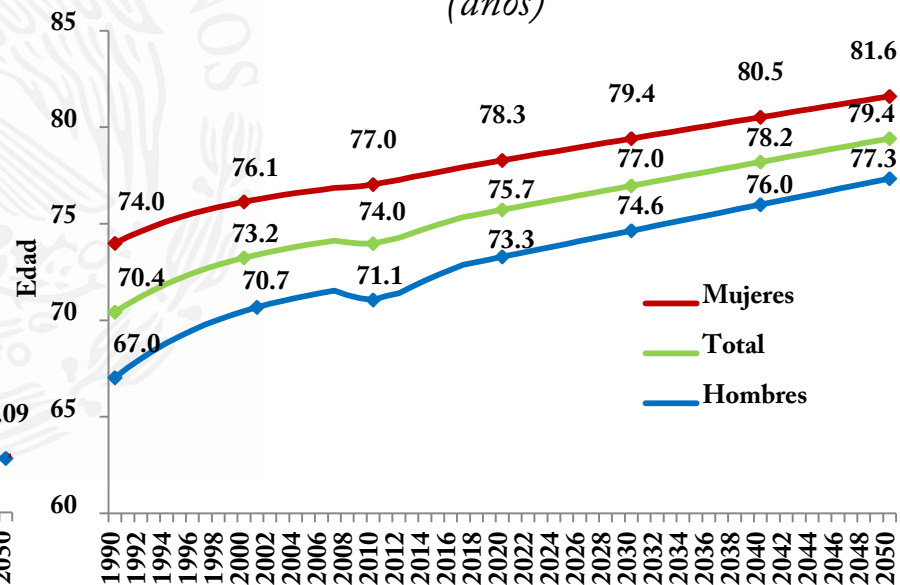
TRANSICIÓN DEMOGRÁFICA: MÉXICO

- México experimenta una “**transición demográfica**” sin precedentes caracterizada por el envejecimiento de sus habitantes
- Este fenómeno se explica principalmente por la **disminución de las tasas de fecundidad**¹ y el **aumento de la esperanza de vida**

Tasa global de fecundidad
(número de hijos)



Esperanza de vida al nacimiento
(años)



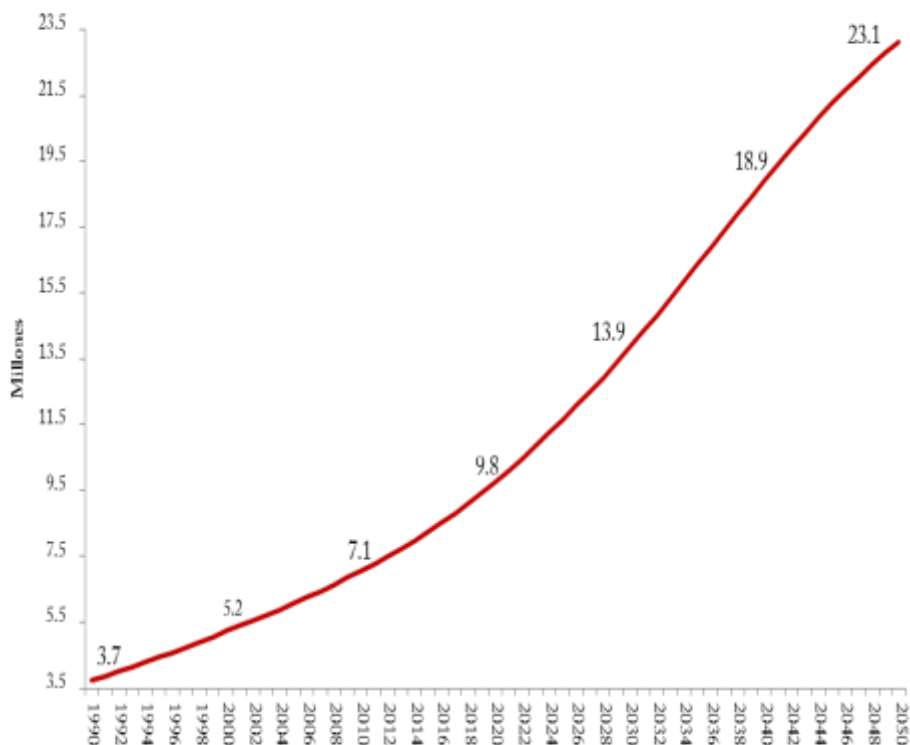
Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO.

1. Relación de nacimientos en un año determinado entre mujeres en edad fértil en el mismo año.
2. Se refiere a la fecundidad mínima necesaria para que una población, sin considerar la migración, se mantenga indefinidamente en el tiempo sin disminuir su volumen.

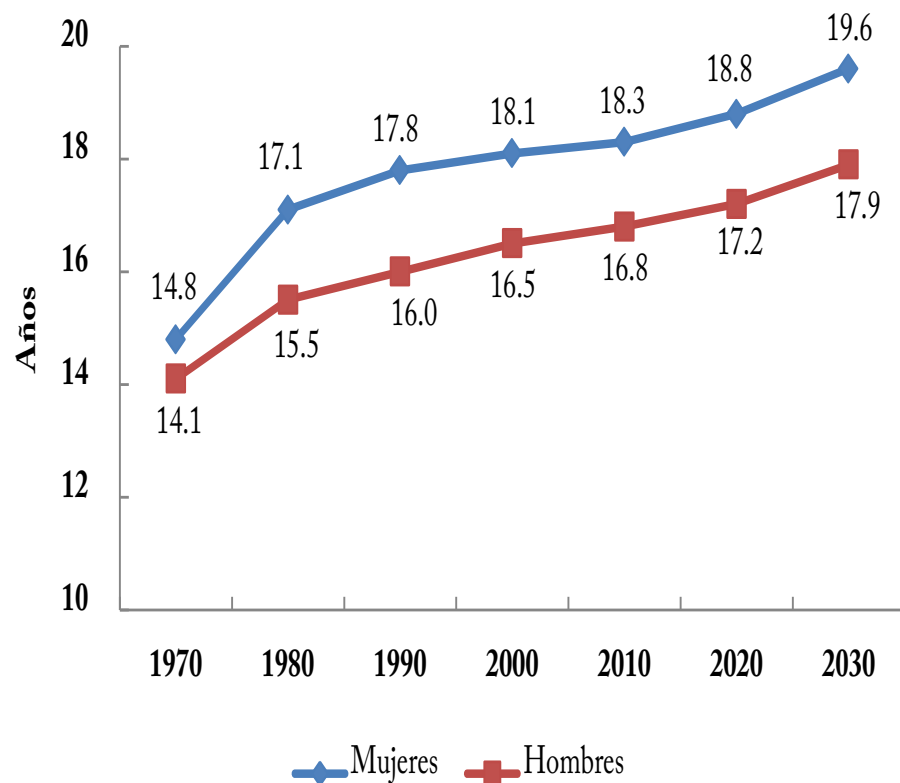
ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL Y ESPERANZA DE VIDA EN MÉXICO

Población en México de 65 años y más

Población de 65 años y más



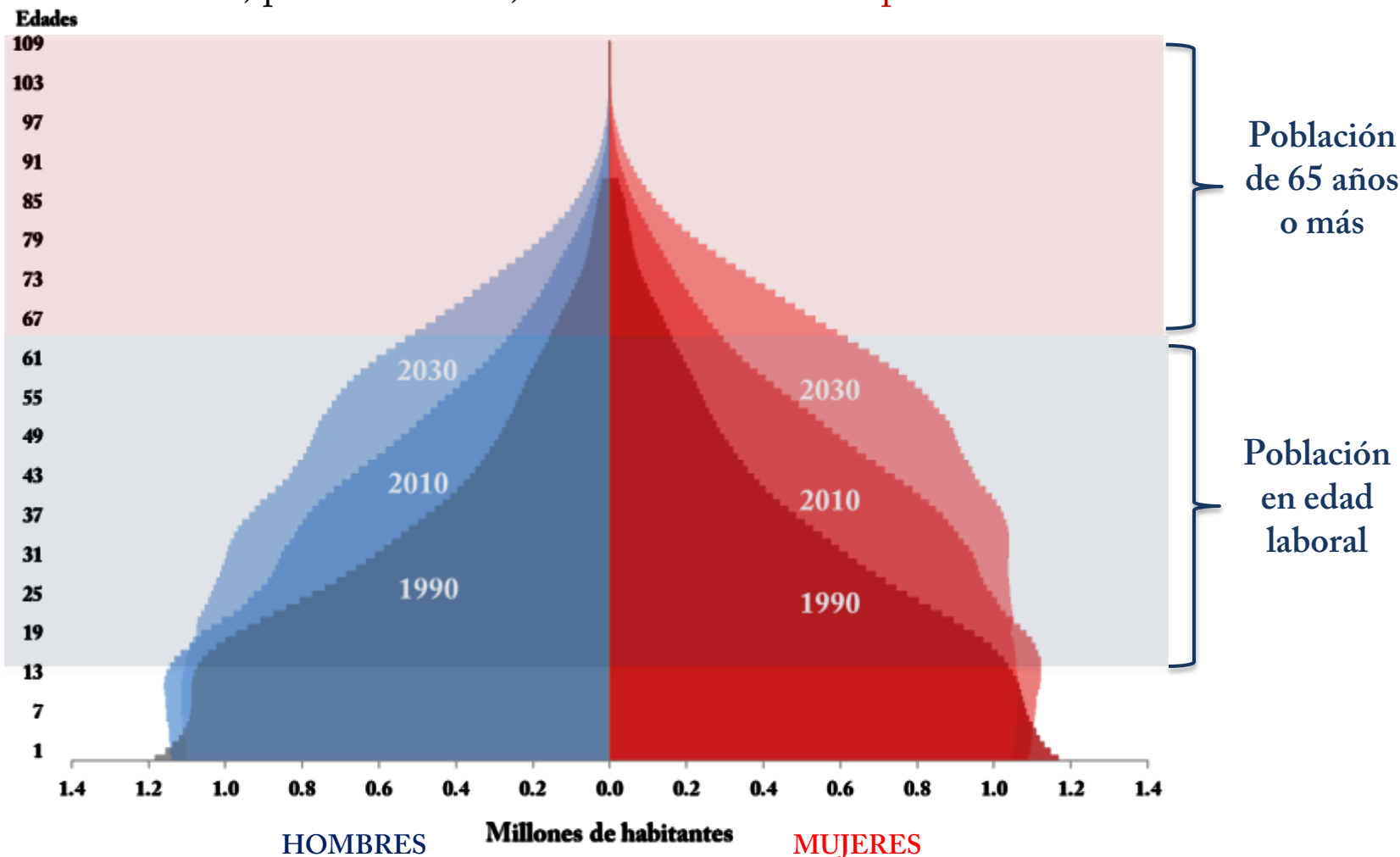
Esperanza de vida de los mexicanos a los 65 años



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO (Noviembre 2012).

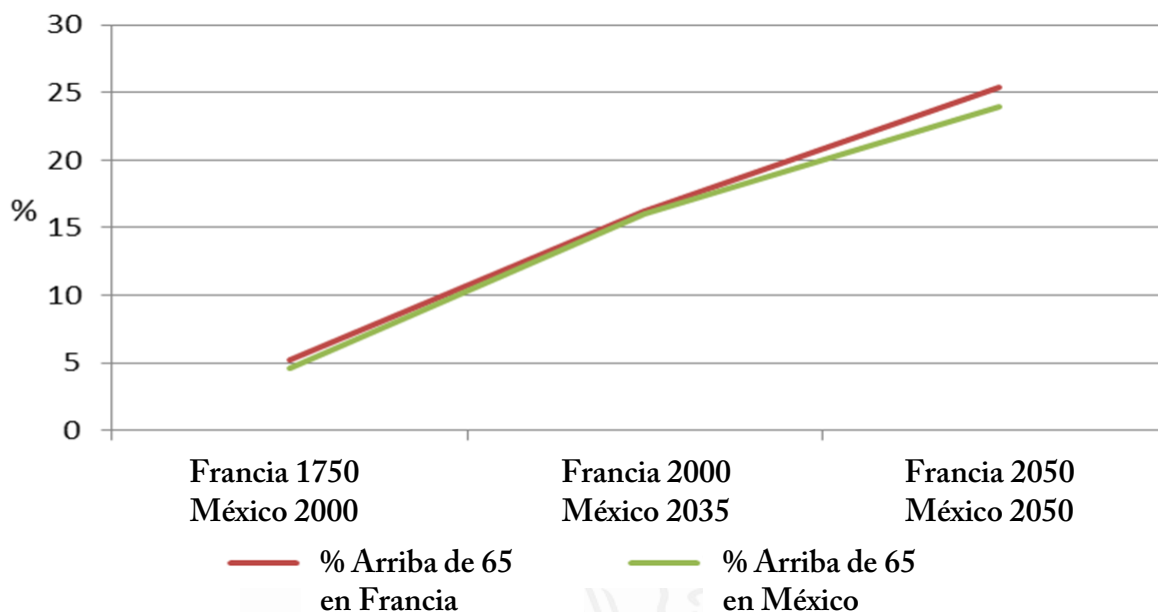
TRANSICIÓN DEMOGRÁFICA: MÉXICO

- El número de personas incorporándose al mercado laboral aumentará considerablemente; posteriormente, éstos **serán adultos dependientes**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO.

Población mayor de 65 años: México y Francia (% de la población total)

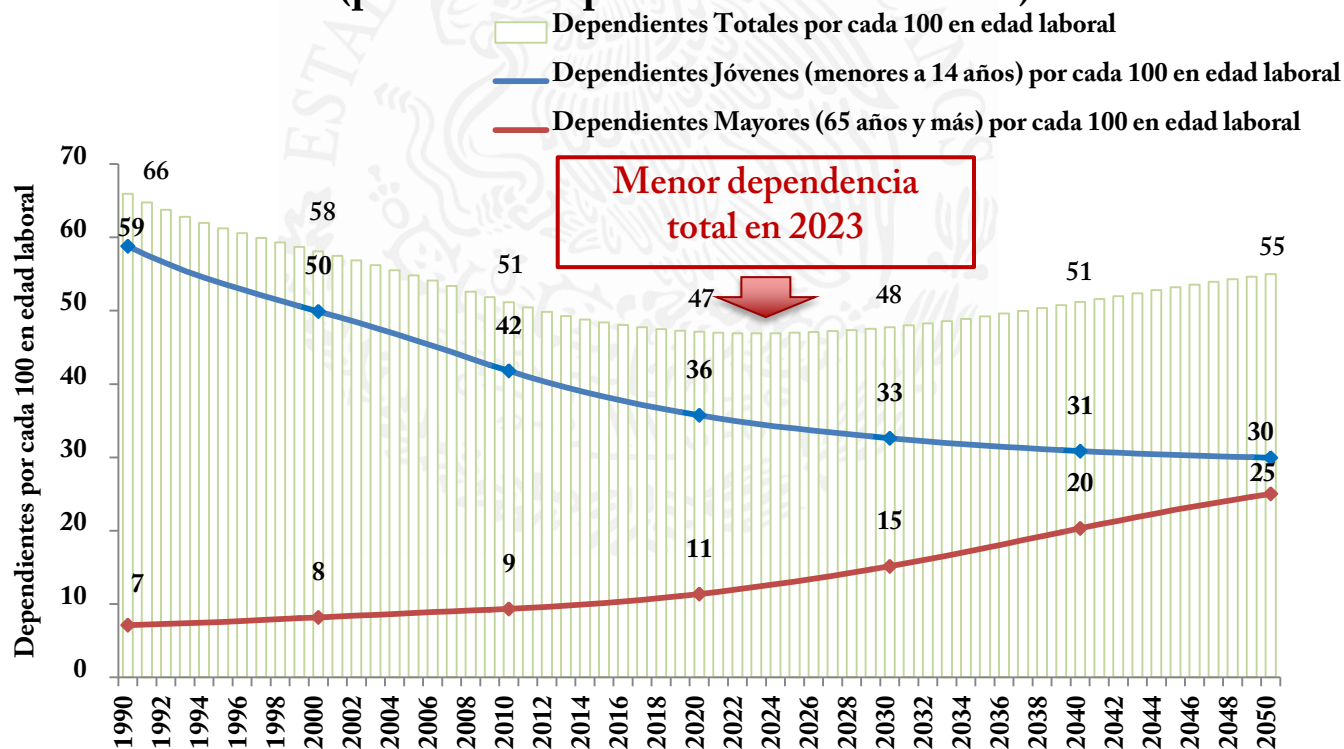


- El envejecimiento de los países subdesarrollados será mucho más rápido que el de los industrializados
- La población mayor de 65 años en Francia pasará de 5% a 25% de la población total en 300 años; a México le tomará 50 años replicar este proceso

DEPENDIENTES DE PERSONAS EN EDAD LABORAL

- **Bono demográfico:** disminución del número de dependientes totales con relación a la población en edad laboral; el punto más bajo se presenta en el año 2023
- Posteriormente, **aumentará la tasa de dependientes mayores**

Dependientes jóvenes y mayores (por cada 100 personas en edad laboral)¹



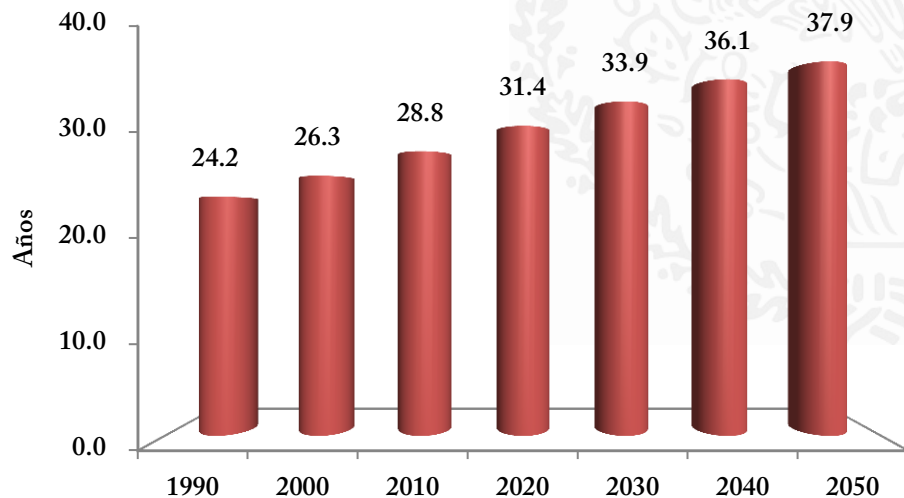
1. Edad laboral: considera a personas de 14 a 64 años.

Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO.

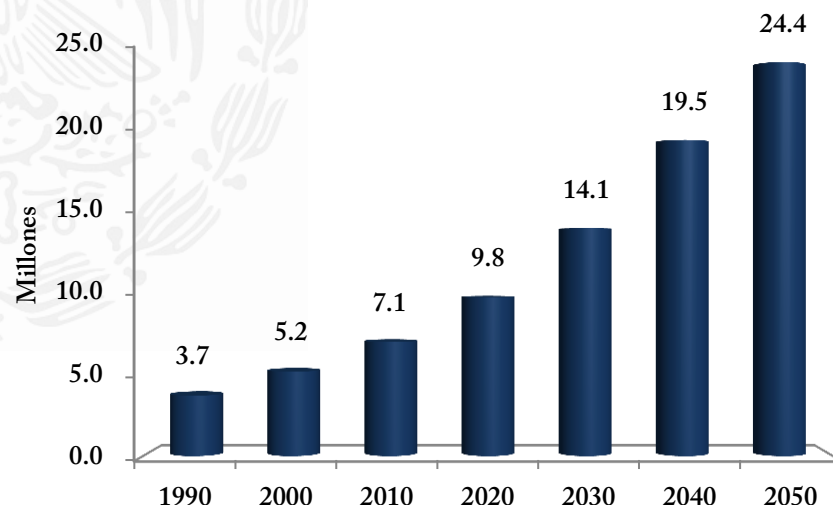
ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL

- La **edad promedio de la población en México** se incrementará de manera gradual hasta alcanzar **37.9 años en 2050**
- La **población mayor o igual a 65 años** crecerá de **8.3 millones en 2015 a 24.4 millones en 2050**
- Los adultos mayores necesitarán **recursos económicos para solventar la vejez**

Edad promedio de la población
(años)



Población mayor o igual a 65 años
(millones)

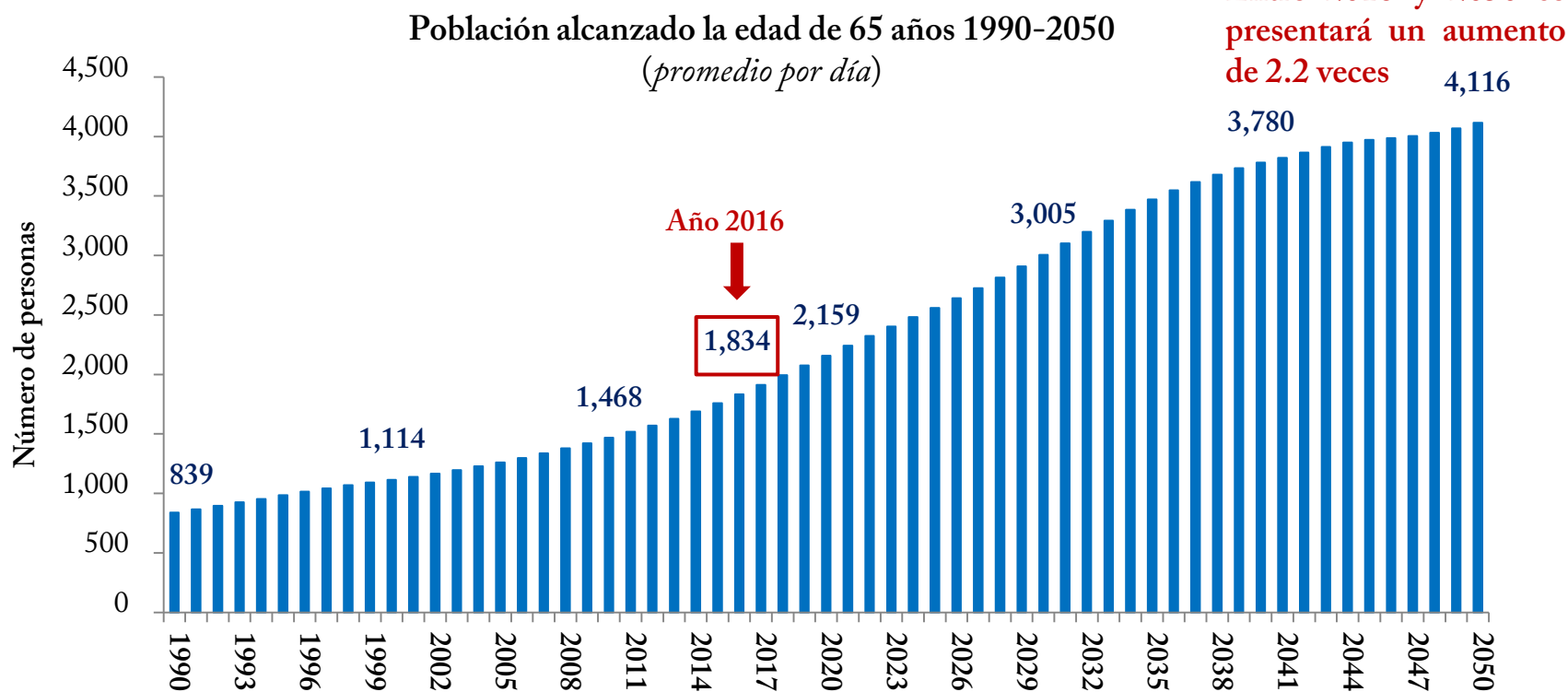


PERSONAS CUMPLIENDO 65 AÑOS POR DÍA EN MÉXICO

- En 2016, en promedio, cada día 1,834 personas alcanzan la edad de 65 años; para 2050 esta cifra aumenta a 4,116

Personas cumpliendo 65 años por día

1990	2000	2010	2020	2030	2040	2050
839	1,114	1,468	2,159	3,005	3,780	4,116

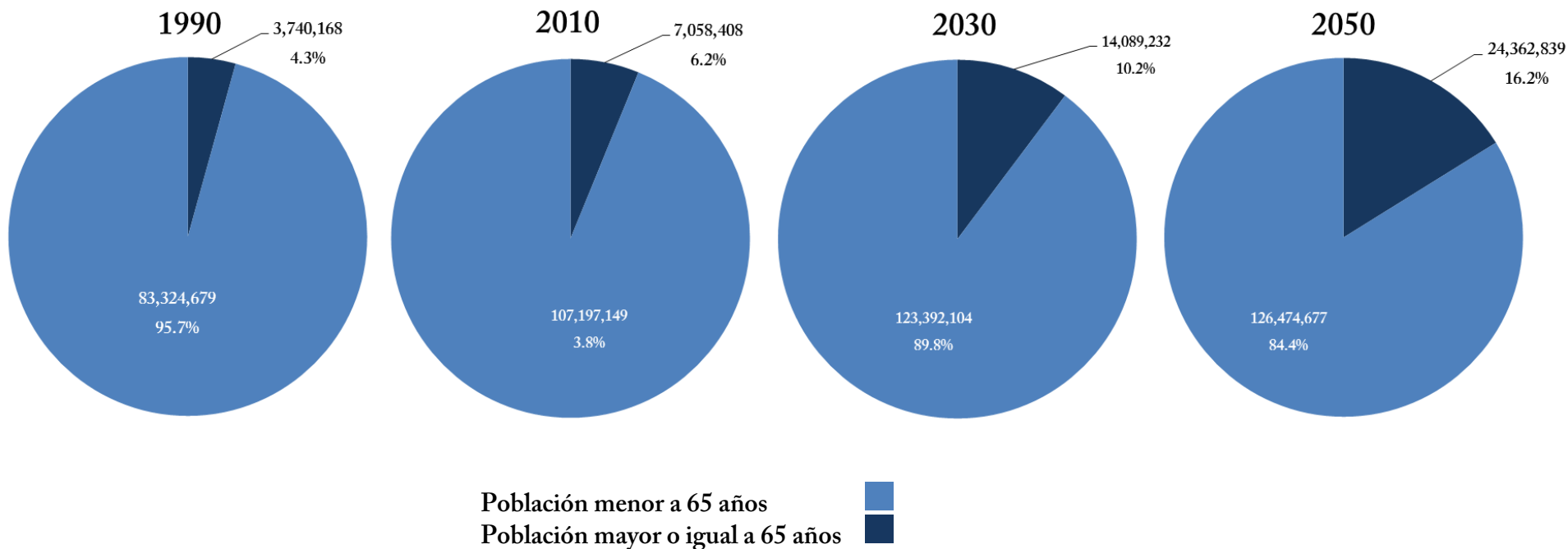


Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO. Se considera a la población a mitad de año.

PROPORCIÓN DE LOS INDIVIDUOS DE 65 Y MÁS

- La proporción de **adultos mayores o iguales a 65 años** con respecto a la población total se irá incrementando gradualmente, hasta alcanzar **16.2 por ciento en 2050**

Proporción de la población mayor o igual a 65 años
(millones)



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO.

I. Introducción

II. Tendencias demográficas globales

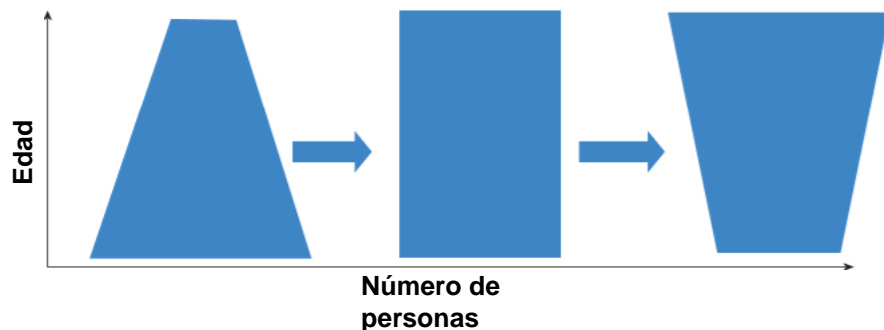
III. Contexto demográfico en México

IV. Implicaciones en los sistemas de pensiones

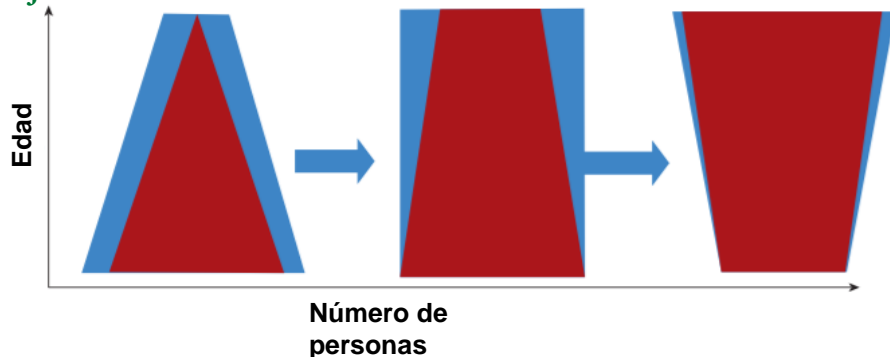
V. Consideraciones finales

DINÁMICA PIRAMIDAL DE POBLACIÓN Y DE PENSIONES

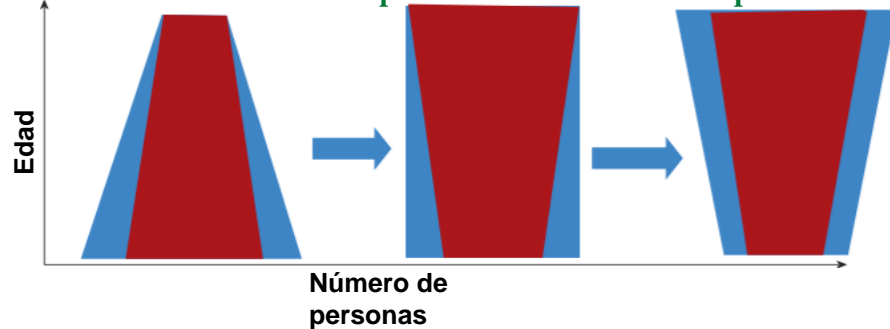
a. Dinámica de la población al crecer la esperanza de vida, caer las tasas de fertilidad, y continúa la emigración neta



b. Dinámica del sistema de pensiones al expandirse la cobertura de los jóvenes



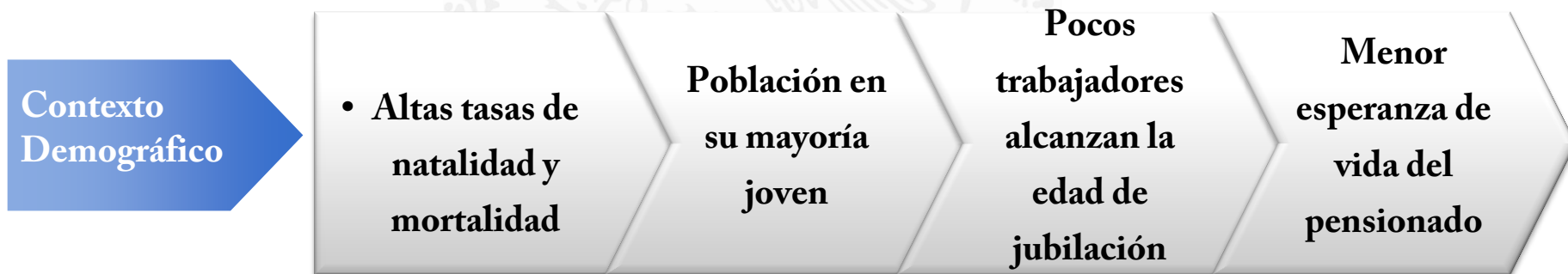
c. Dinámica del sistema de pensiones al declinar el empleo formal



- a. Cambios en la pirámide poblacional convencional
- b. La pirámide pensionaria se mantiene en la medida en que el porcentaje de la población en edad activa cubierta por el sistema se permanece creciendo; pero cuando la mayoría de los trabajadores activos se pensionan y disminuyen los trabajadores activos, la pirámide se invierte
- c. La pirámide pensionaria también se invierte en la medida que crezca la informalidad laboral

DEMOGRAFÍA FAVORECIÓ A LOS SISTEMAS PENSIONARIOS DE BENEFICIO DEFINIDO

- Los sistemas de pensiones de **beneficio definido** (BD) se consolidaron en las décadas de los 50, 60 y 70 cuando era posible ofrecer beneficios con tasas de reemplazo cercanas al 100%
- Se basa en un “**acuerdo intergeneracional**” mediante el cual **las pensiones de los jubilados se pagan con las contribuciones de los trabajadores activos**; es decir, una transferencia de recursos entre generaciones
- El financiamiento de las pensiones depende de la proporción que exista entre personas jubiladas y activas



- Sin embargo, el contexto demográfico empezó a cambiar a partir de los años 80

DEMOGRAFÍA IMPULSÓ, EN GRAN PARTE, EL INICIO DEL SISTEMA DE CD

- Como ya se mencionó, en los últimos años se ha presentado un **cambio en la estructura de la población**: aumento de la esperanza de vida y alteraciones en las tasas de natalidad y mortalidad
- Lo que ha repercutido en la dinámica de los mercados laborales

Cada vez son más las personas jubiladas en proporción a las activas. Por ende, muchos países enfrentarían problemas fiscales graves derivados del sistema pensionario de reparto

- Esto motivó a realizar **reformas para implementar sistemas de contribución definida**, en el cual cada trabajador acumularía individualmente los recursos que le servirían para financiar su pensión
- En 1981, **Chile** fue el **primer país** que implementó un sistema de pensiones de contribución definida de forma obligatoria. Por su parte, **México lo hizo en 1997 (IMSS), 2007 (ISSSTE)**

¿Cómo la longevidad nos afecta a todos?

Individuos y familias

- Desde el punto de vista financiero: el desafío de contar con suficientes recursos para el retiro; desde el punto de vista social y de salud: tener una vida plena como adulto mayor, motiva una dinámica intergeneracional

Gobierno y la sociedad

- Cambios en políticas públicas en materia laboral, de salud, educativa, pensiones y beneficios sociales

Fondos de pensiones y administradores de activos; aseguradoras; académicos

- Reevaluar estrategias de inversión de recursos para el retiro para adecuarlas al plazo más largo; enfrentar el riesgo de longevidad (las aseguradoras); mayores y mejores investigaciones sobre las implicaciones de la longevidad

Se requieren cambios significativos en pensamiento y mentalidad

- En principio, el esquema de **cuentas individuales** aísla el pago de pensiones de la **situación demográfica**, pues el beneficio es directamente proporcional al saldo acumulado en la edad laboral
- **Sin embargo**, aún en los sistemas de contribución definida, **los cambios demográficos son relevantes**, sobre todo si consideramos que la pensión toma la forma de retiros programados y renta vitalicia

Si el pensionado vive más años el monto acumulado para la pensión puede resultar insuficiente para financiar dignamente los gastos de la vejez

- Riesgo de longevidad: **riesgo potencial** asociado con el **aumento de la esperanza de vida** de los pensionados con algún plan de seguro para el retiro (retiros programados, renta vitalicia, etc.). Ello podría convertirse en pagos durante un periodo más largo a lo previsto por los fondos de pensiones y las compañías aseguradoras

- I. Introducción
- II. Tendencias demográficas globales
- III. Contexto demográfico en México
- IV. Implicaciones en los sistemas de pensiones
- V. Consideraciones finales**

CONSIDERACIONES FINALES

- Conforme pase el tiempo, cada vez habrá **más personas llegando a la edad de retiro (65 años)**
- El contexto **demográfico de los sistemas de pensiones es crucial** para definir interrelaciones entre las variables que determinan una pensión y, en última instancia, el bienestar de los adultos en la vejez
- Pero no hay que perder de vista que la **demografía con el envejecimiento es un factor exógeno** a los sistemas de pensiones, tan sólo define el marco en el cual se determinan las pensiones



CONSIDERACIONES FINALES

- Precisamente tomando en consideración ese contexto poblacional, es que deben **adoptarse diversas políticas públicas encaminadas a mejorar** al sistema de pensiones; políticas públicas para: mejorar la tasa de reemplazo, la cobertura, la densidad de cotización, los rendimientos del ahorro y el ahorro voluntario; **sigue vigente la necesidad imperante de una nueva reforma de pensiones en México.**
- Tomar conciencia sobre el envejecimiento coadyuva a que **los individuos** se preparen mejor para ese proceso y para que **las autoridades** diseñen e implementen políticas públicas encaminadas a mejorar el bienestar social de los adultos mayores.





EL CONTEXTO DEMOGRÁFICO DE LAS PENSIONES: EL ENVEJECIMIENTO GLOBAL

SEMINARIO ESPECIALIZADO DE ALTO NIVEL SOBRE EL
SAR PARA MEDIOS DE COMUNICACIÓN

24 DE NOVIEMBRE 2016

Federico Rubli Kaiser
frubli@consar.gob.mx