

UNIVERSITAT



POMPEU FABRA



CENTRE DE RECERCA  
EN ECONOMIA I SALUT-CRES  
UNIVERSITAT POMPEU FABRA

# **EL IMPACTO DEL ENVEJECIMIENTO EN LA POLÍTICA ECONÓMICA Y SOCIAL**

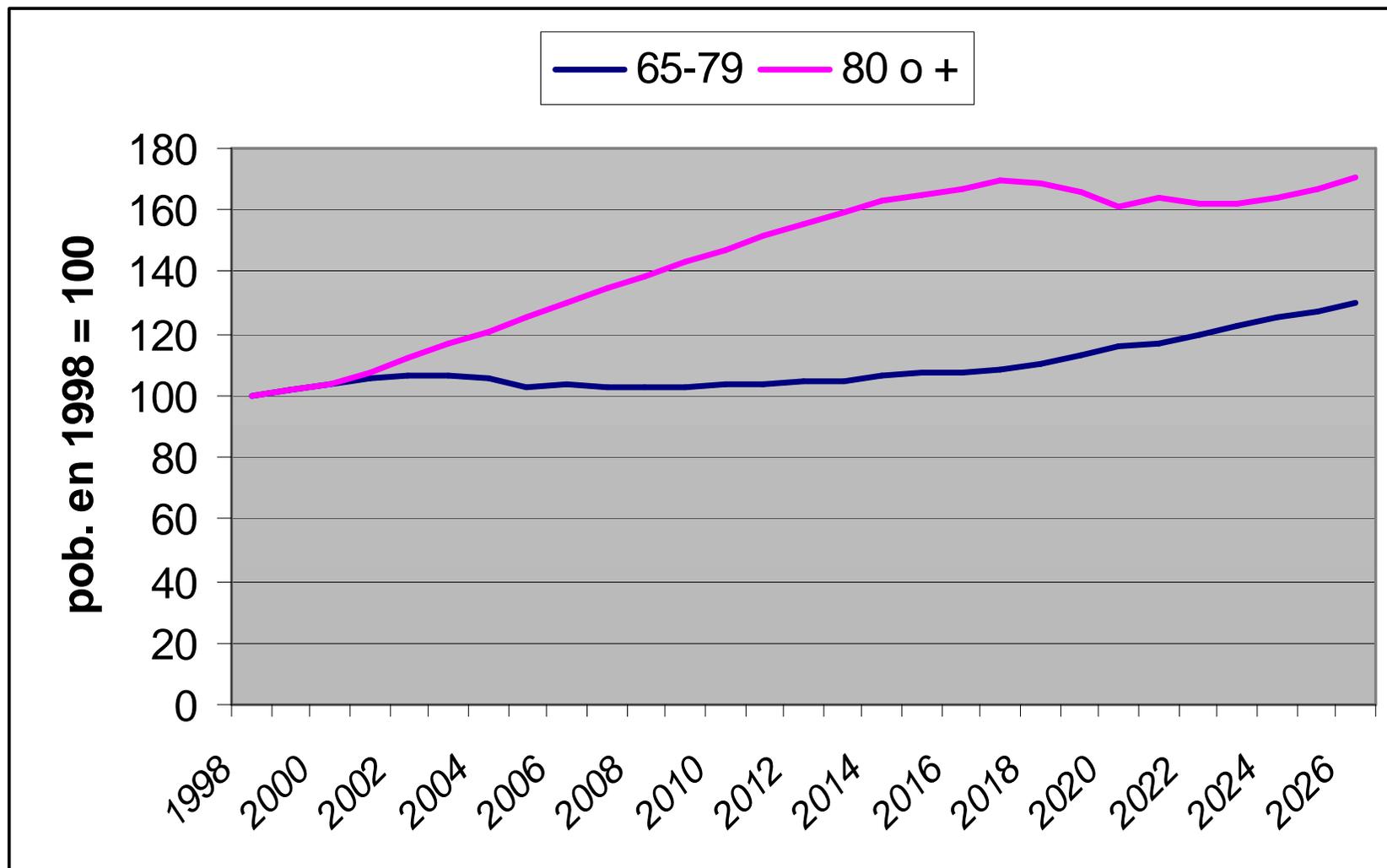
**G. López- Casasnovas**

**Dep. de Economía y Empresa.**

**Univ. Pompeu Fabra**

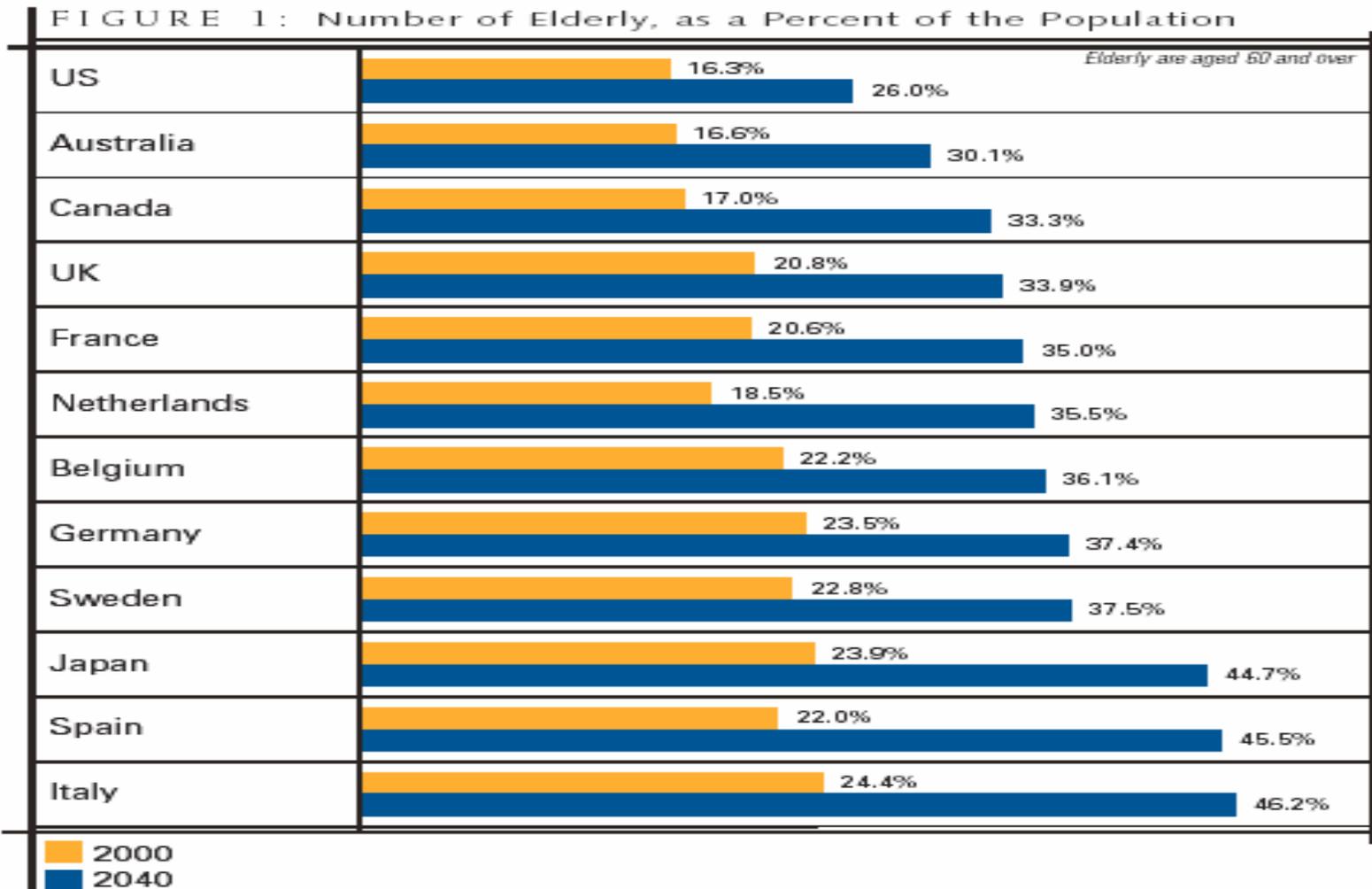
**Sevilla 6 de Nov. del 2007**

ESTADO DE LA CUESTIÓN: Crecimiento relativo de la población mayor en España:1998-2026.

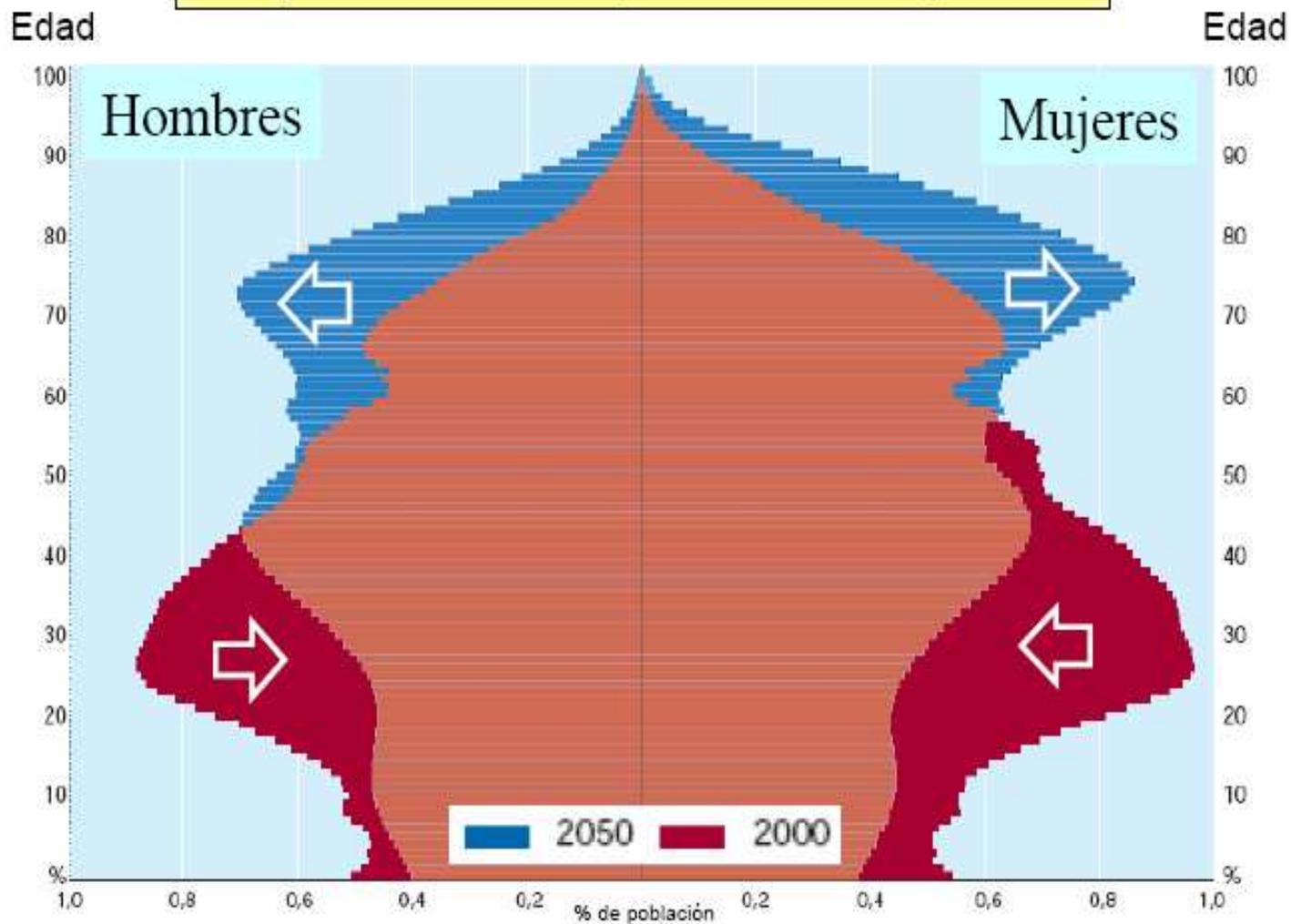


# **ESTADO DE LA CUESTIÓN: Crecimiento relativo de la población mayor de 60 años en España: 2000-2040.**

**Fuente: [www.csis.org/media/csis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/csis/pubs/aging_index.pdf)**



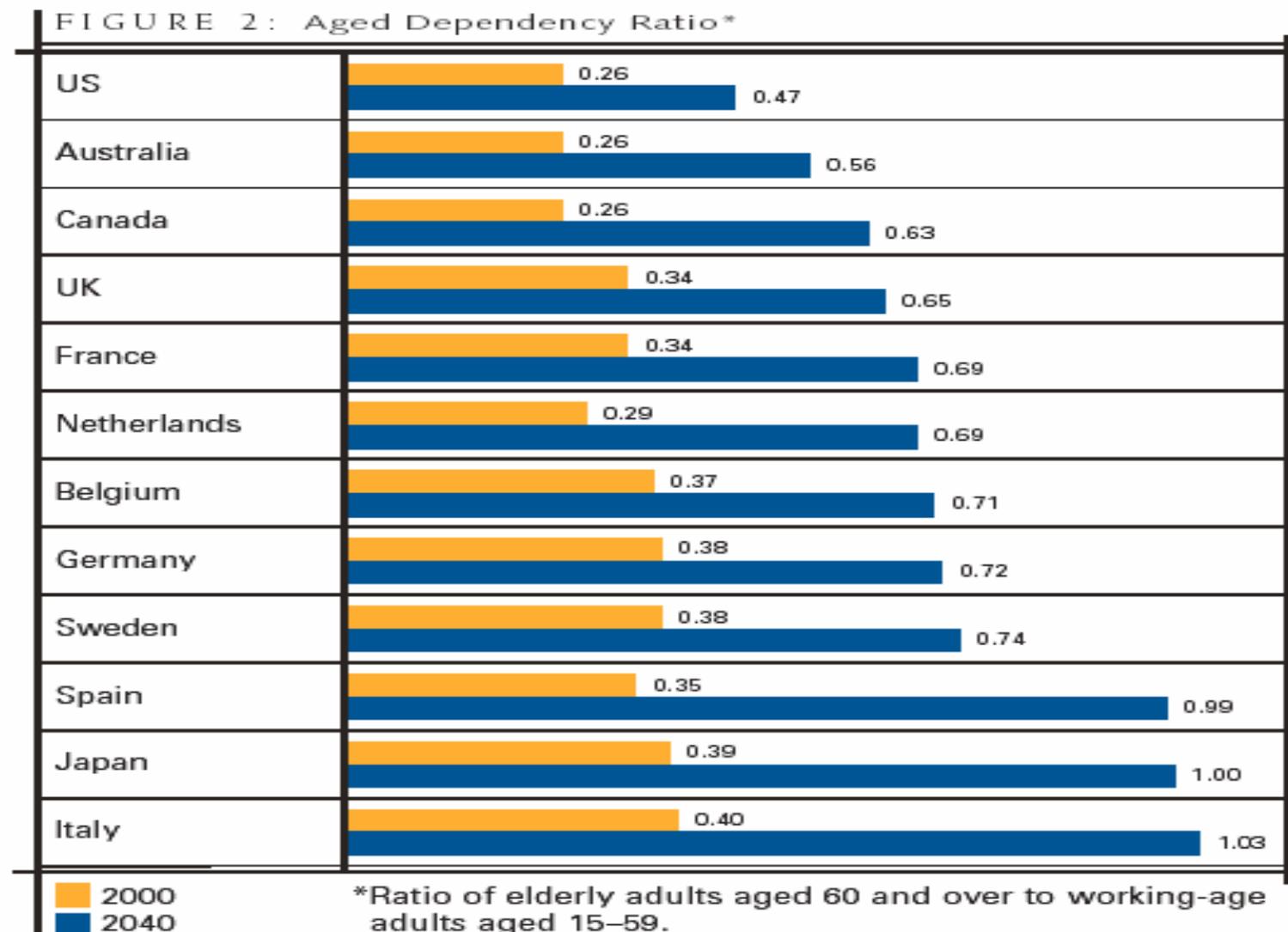
# Proyección de la población española



Fuente: INE, Tendencias Demográficas durante el siglo XXI en España

## ESTADO DE LA CUESTIÓN: TAXA DE DEPENDENCIA (sobre 60/ 15-59)

Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)



## Efectos generales del envejecimiento en la política económica

- Renta/ Patrimonio: Inversión y liquidación d'activos a lo largo del ciclo vital
- Balance entre el Consumo y el Ahorro
- Componentes de consumo ocio, vivienda, transporte, servicios personales...
- Composición consumo público/ consumo privado

**Efectos generales del envejecimiento en la política social:  
pensiones, sanidad, curas de dependencia, otros servicios sociales**

- Impacto en los presupuestos ordinarios
- Efecto sustitución sobre otras políticas públicas si se mantiene l'equilibrio presupuestario
- Sobre la deuda pública si se financia por esta vía
- Sobre el crecimiento de la presión fiscal si se mantuviesen el resto de políticas sin déficit público
- A la dependencia de las rentas de nuestros mayores de los beneficios públicos
- A los equilibrios intergeneracionales de rentas

## Algunas consideraciones de ‘public choice’

1. La edad mediana del votante ‘*Mediano*’ (decisivo en las elecciones) se sitúa hoy en los 44 años y las proyecciones para el 2050 la sitúan en 57.

2- Los jubilados en media muestran un índice de apoyo a la política económica (en favor de más gasto público) un 30% superior al de los más jóvenes

(Actitudes de los españoles hacia la Hacienda Pública; J.L. Saéz Lozano Papeles de Trabajo 22, IEF, 2006)

# Efectos del envejecimiento

## *Hipótesis condicionantes más relevantes*

Remontará mucho la natalidad?

Bajará el ritmo de mejoras en la esperanza de vida (años, prevalencia mórbida, calidad de vida y en torno social d'acogida)?

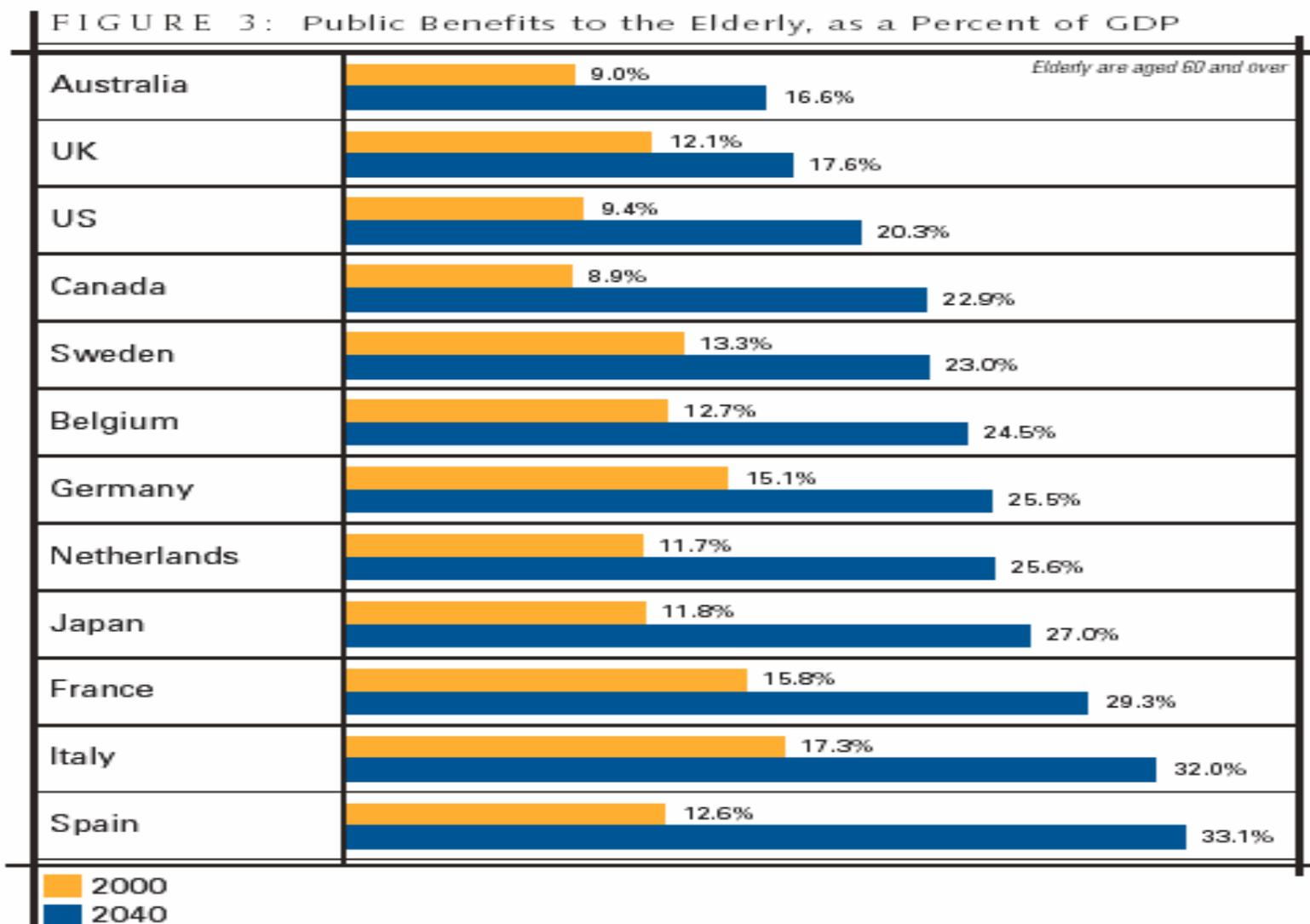
inmigración como variable semi-endógena? Productividad con ritmo de crecimiento similar al de los últimos veinte años?

Ajustes para España: contando un efecto cohorte en tasas de participación femenina

Políticas públicas inerciales (estimadas ahora en base al *Luxembourg Income Study*)

# Algunas aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

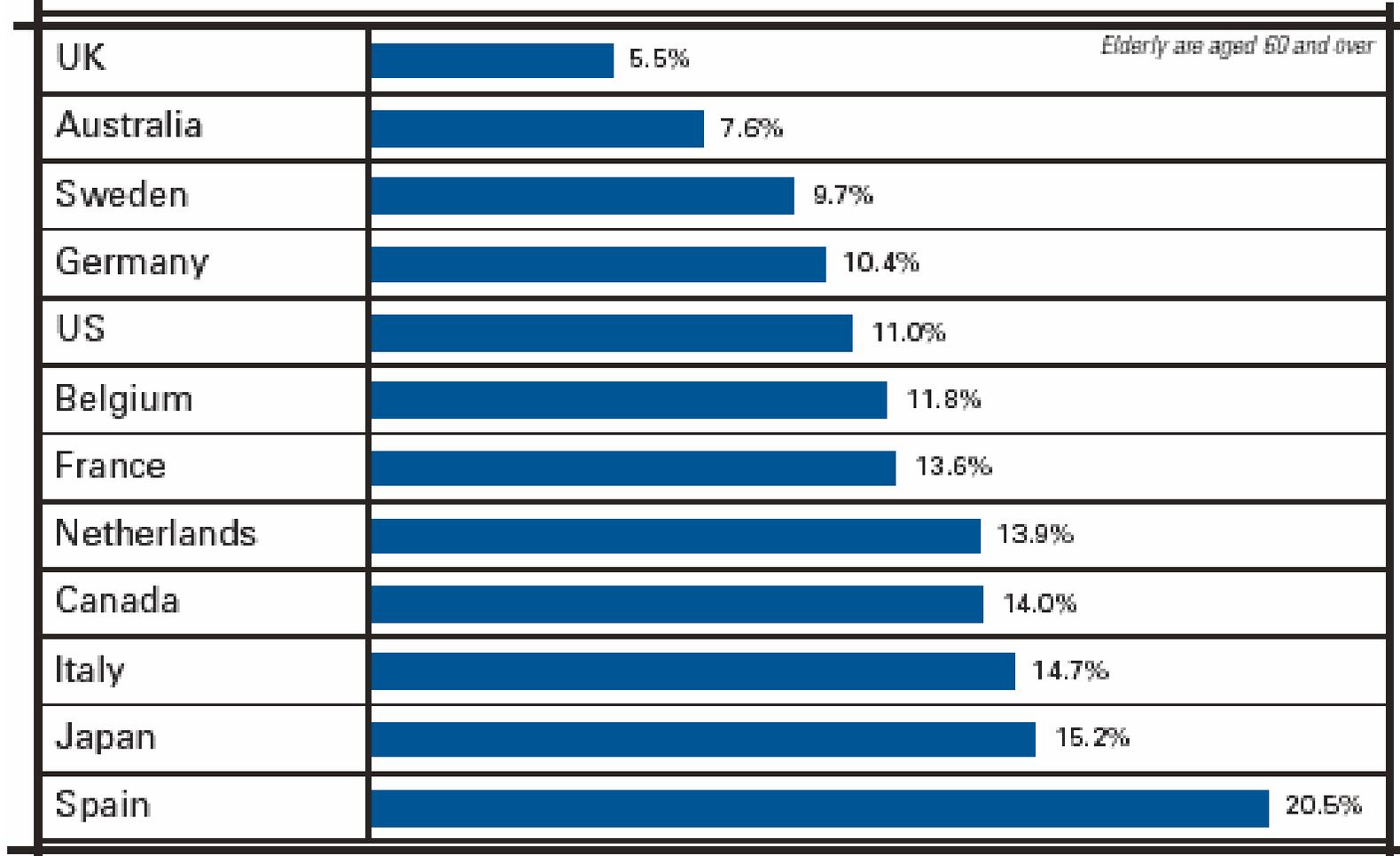
Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)



# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

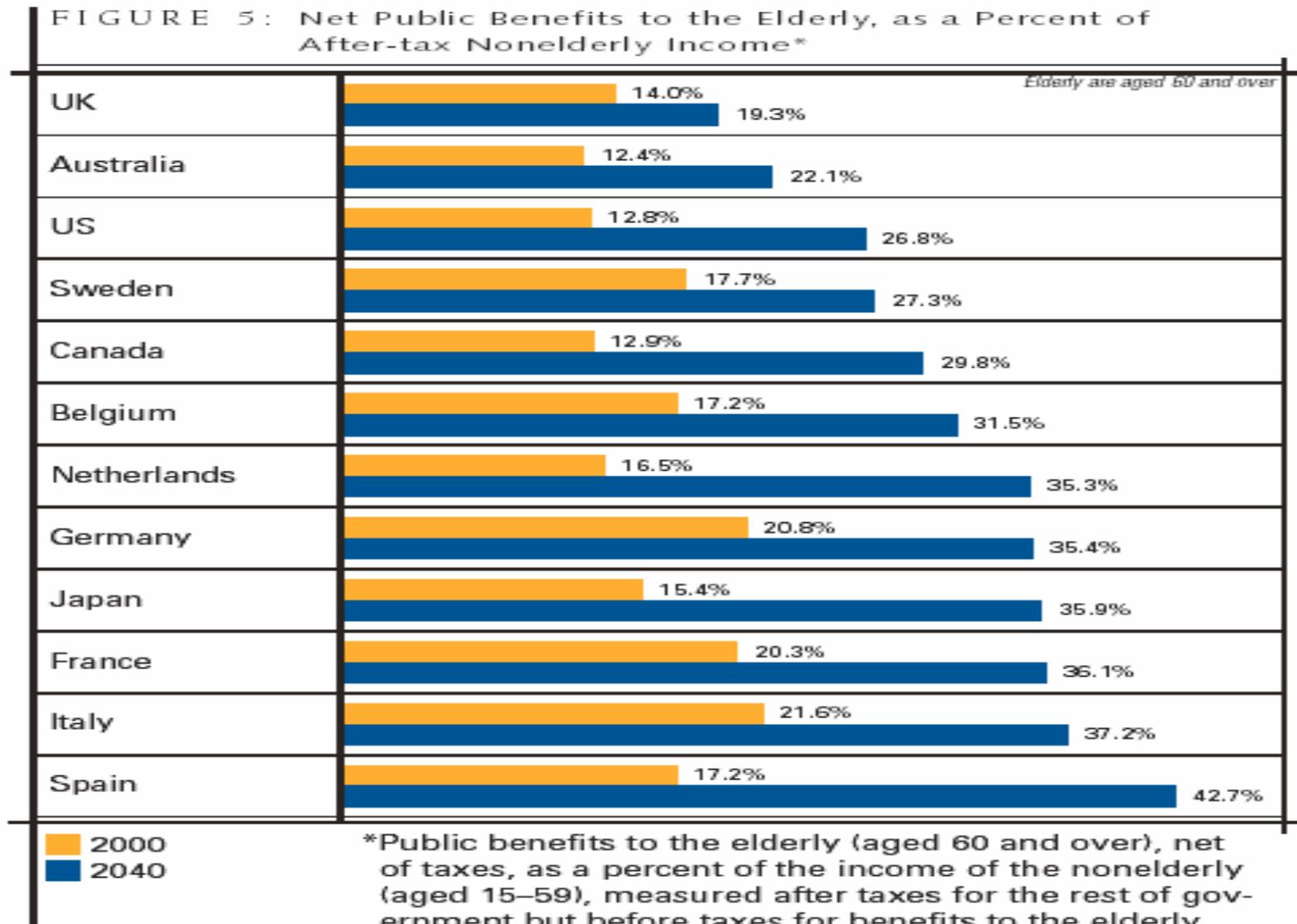
Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)

FIGURE 4: Growth in Public Benefits to the Elderly from 2000 to 2040, as a Percent of GDP



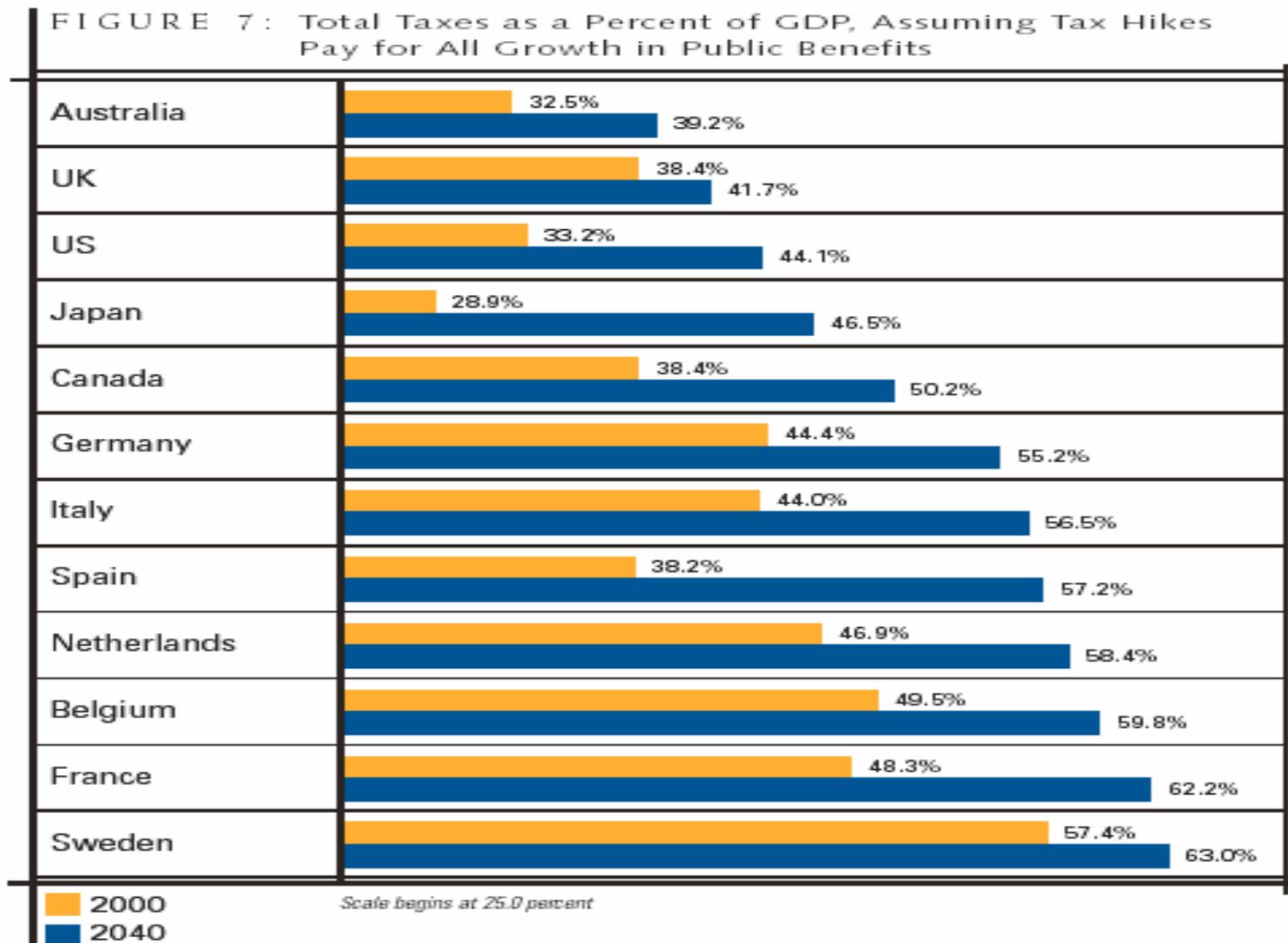
# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)



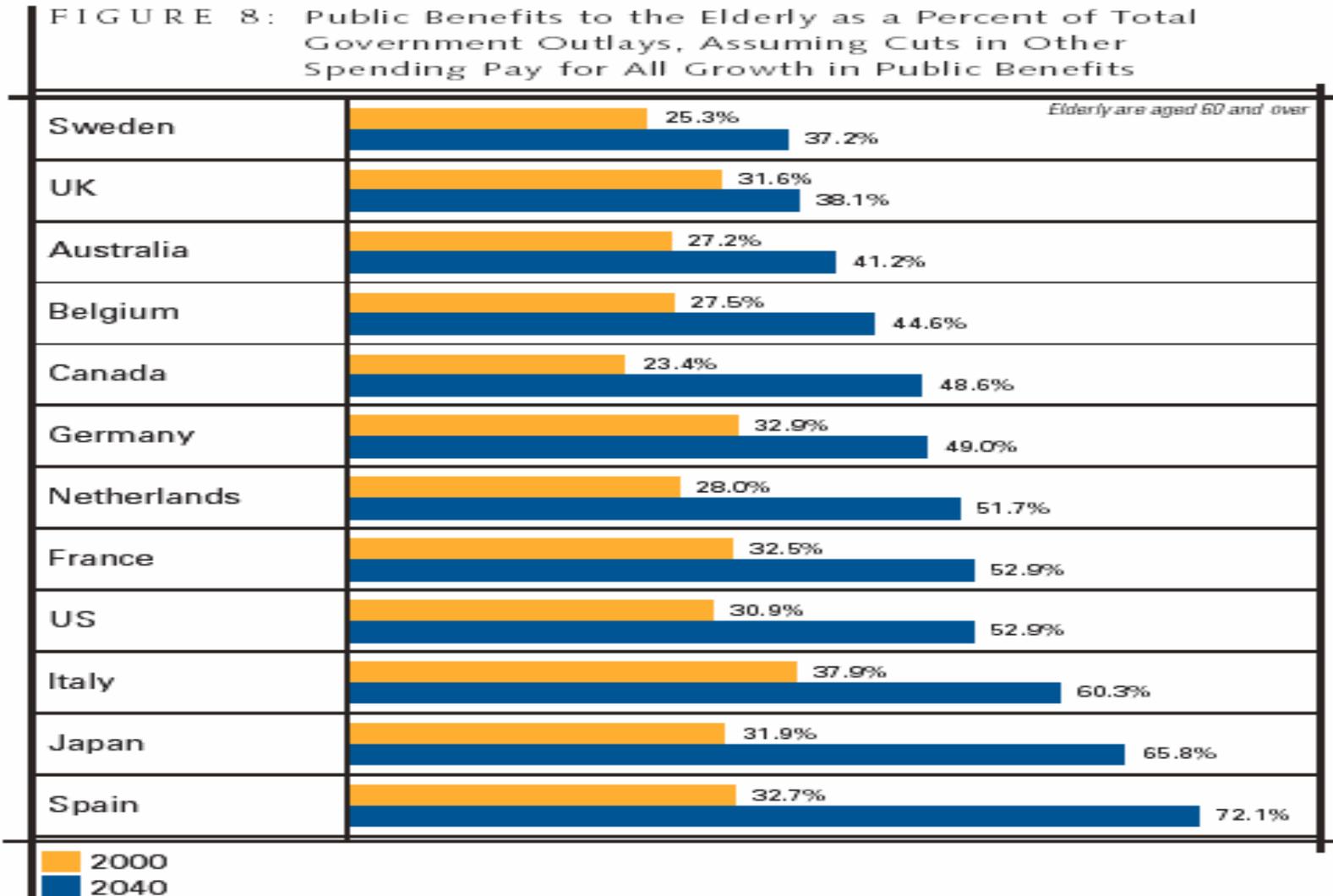
# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

Fuente: [www.csis.org/media/csis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/csis/pubs/aging_index.pdf)



# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)



# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

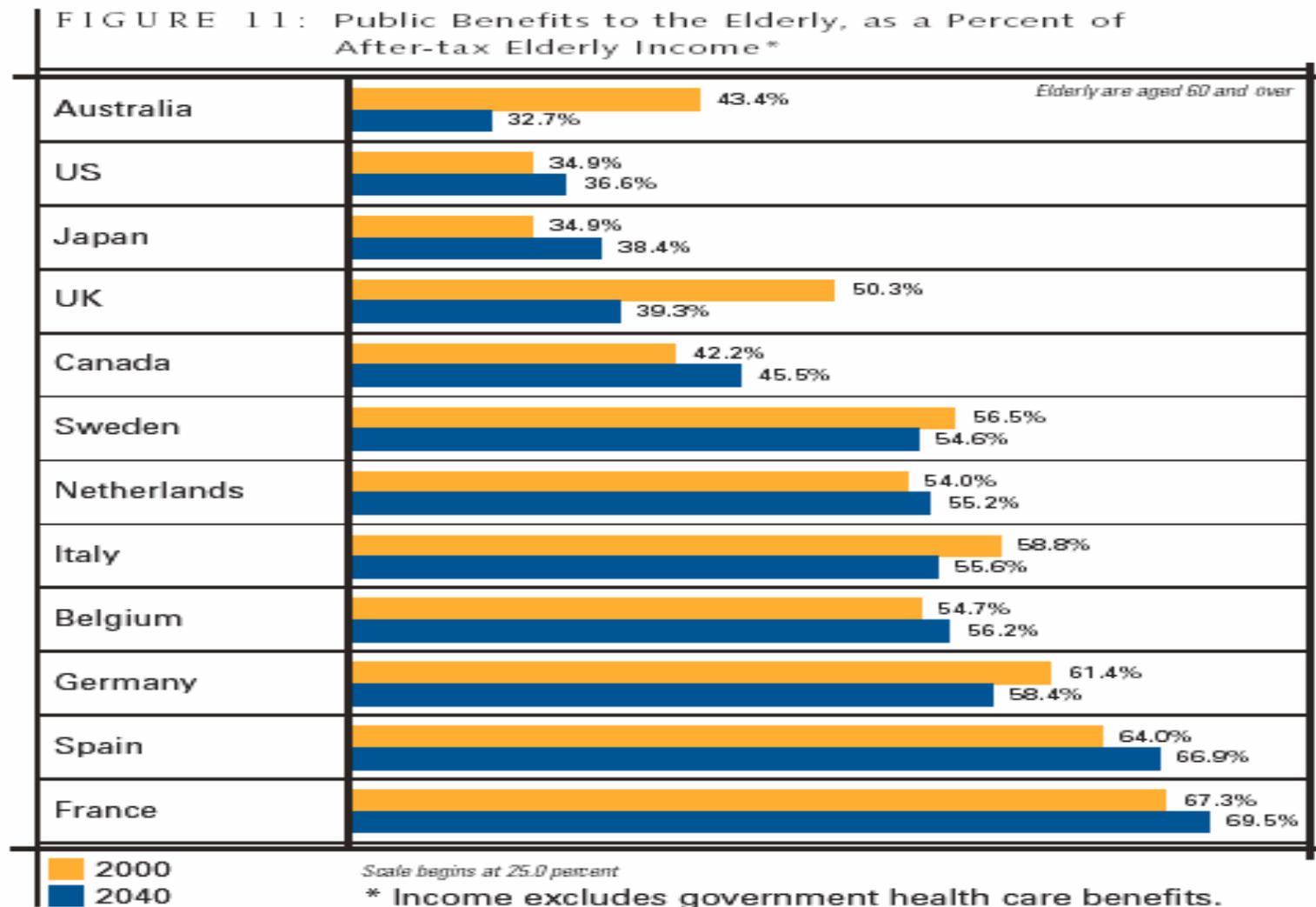
Fuente: [www.csis.org/media/isis/nubs/aging\\_index.ndf](http://www.csis.org/media/isis/nubs/aging_index.ndf)

FIGURE 9: Net Government Debt in 2001 and Year Net Debt Reaches 150 Percent of GDP, Assuming Borrowing Pays for All Growth in Public Benefits

UK	2046	 30.9%
Australia	2038	 10.8%
Sweden	2037	 1.0%
Germany	2033	 43.6%
Spain	2029	 38.2%
Netherlands	2027	 42.1%
US	2026	 41.9%
Canada	2024	 53.0%
France	2024	 42.1%
Belgium	2022	 98.9%
Italy	2021	 96.5%
Japan	2020	 58.5%

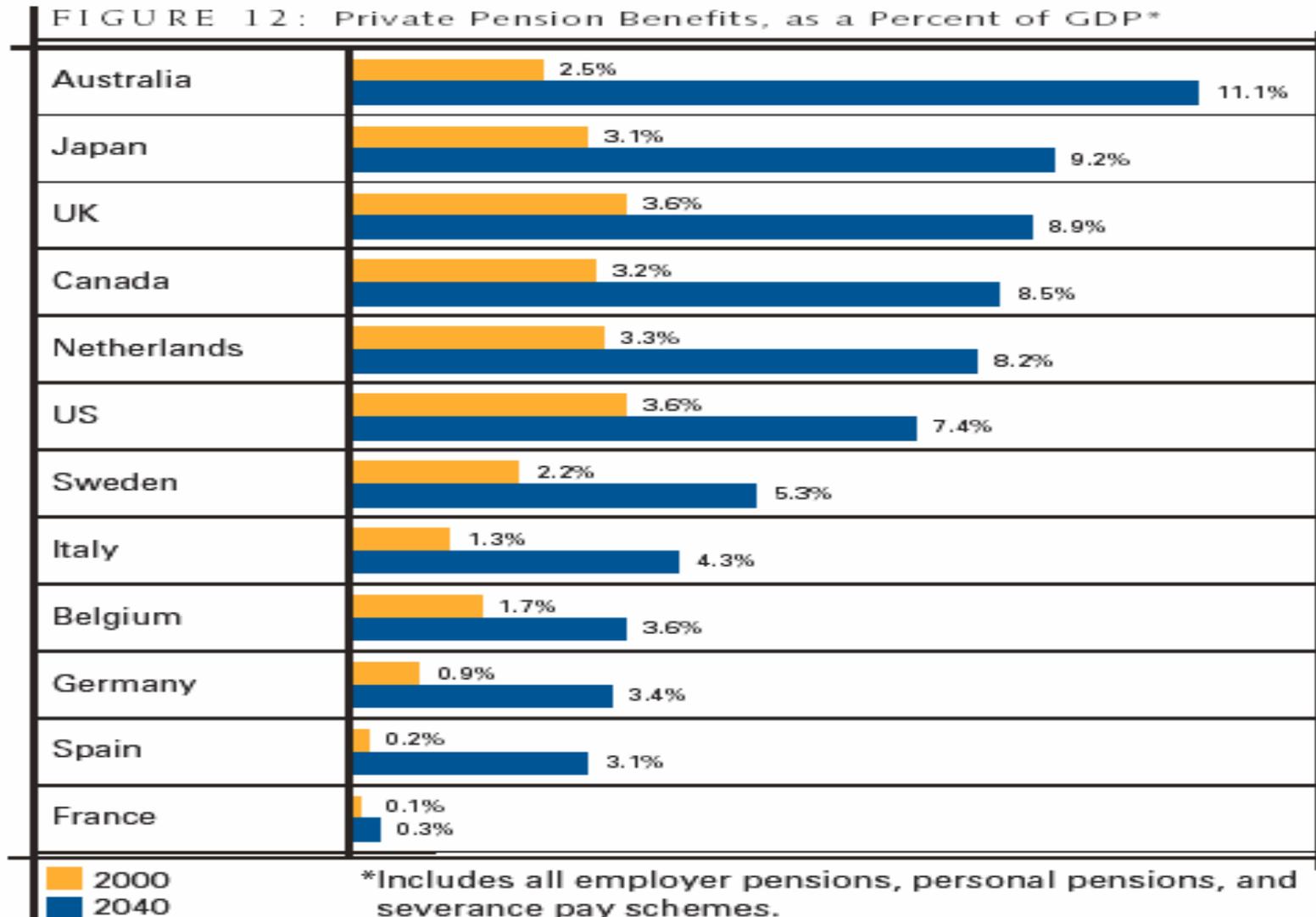
# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)



# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

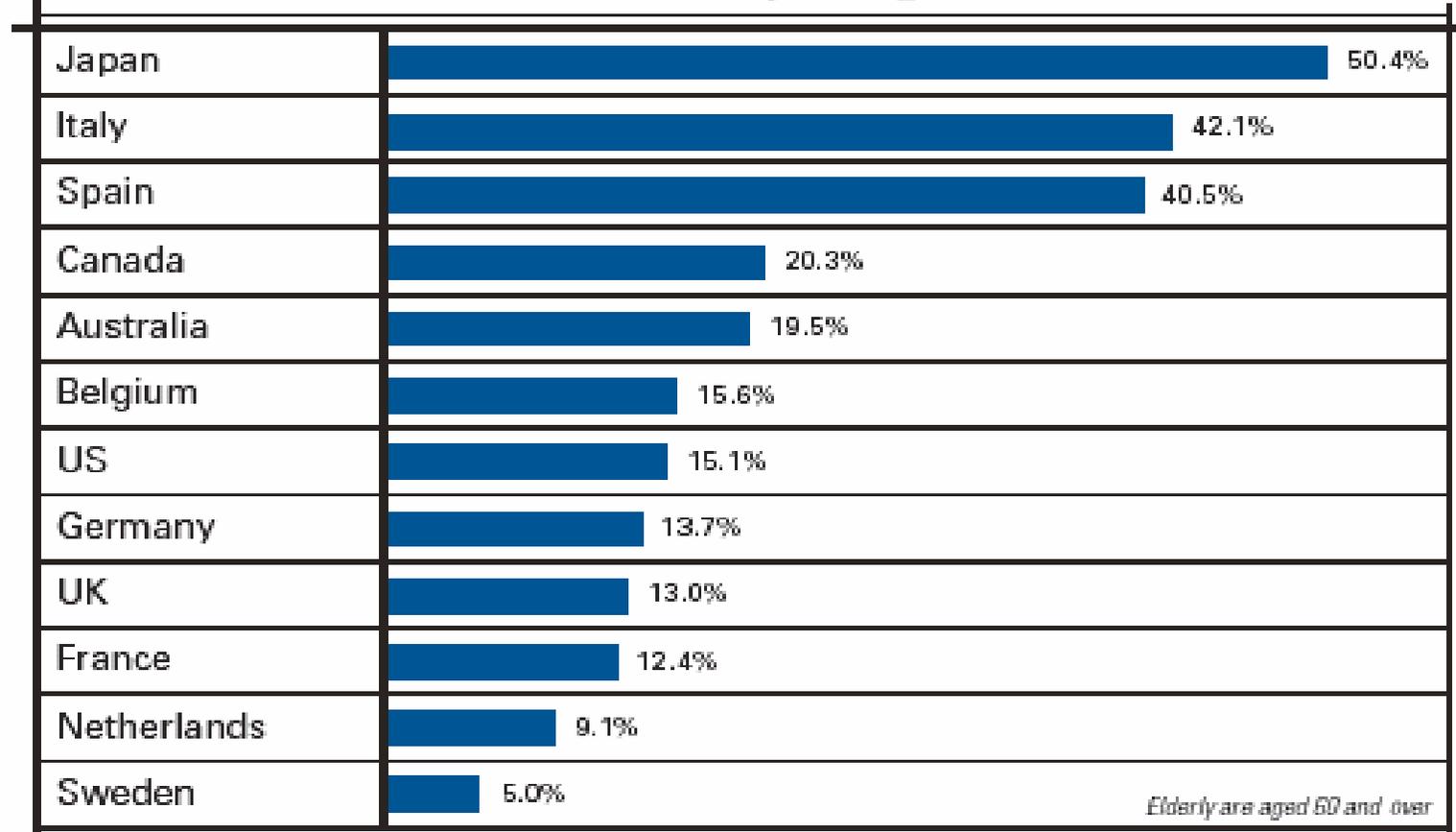
Fuente: [www.csis.org/media/isis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/isis/pubs/aging_index.pdf)



# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

Fuente: [www.csis.org/media/csis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/csis/pubs/aging_index.pdf)

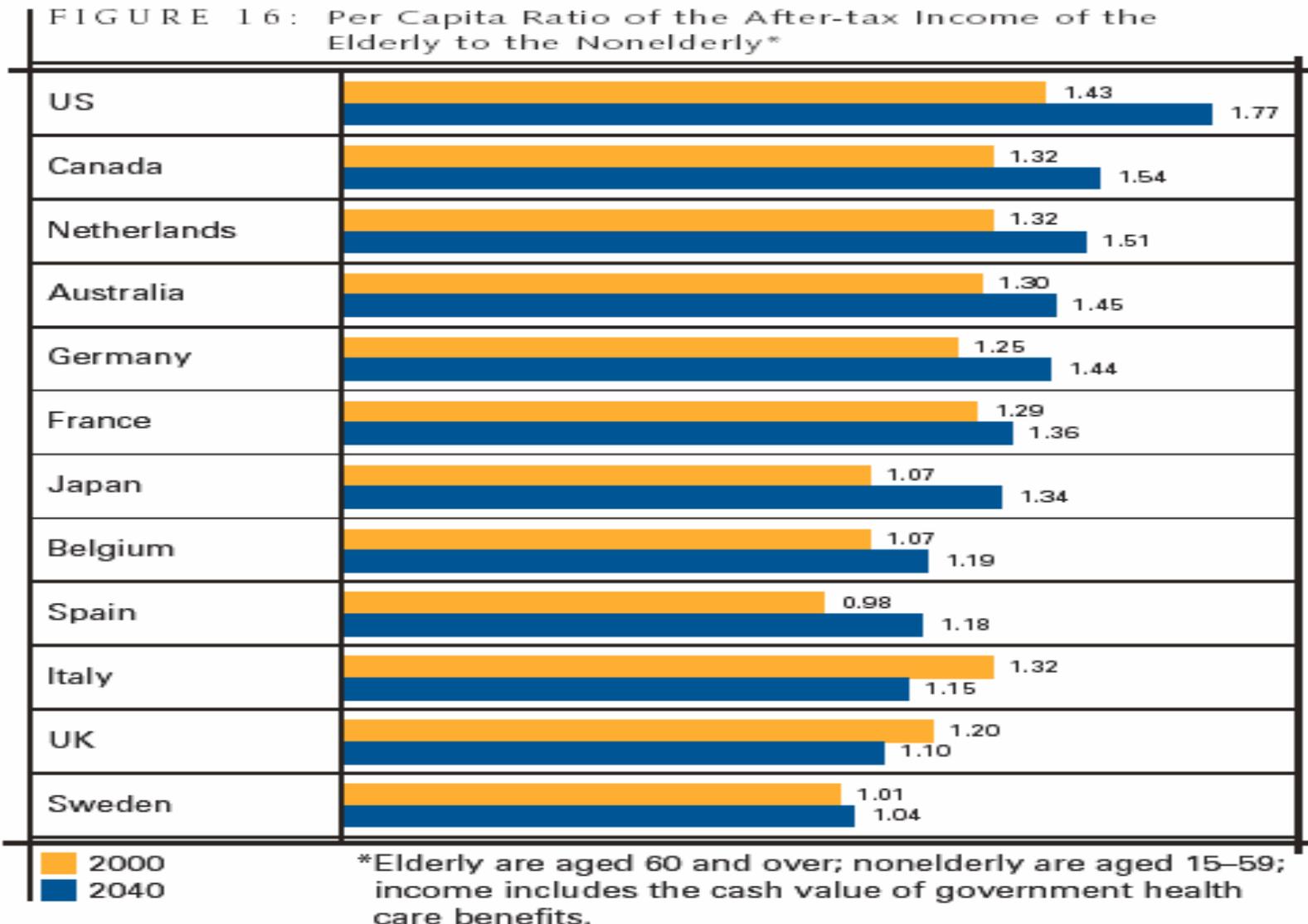
FIGURE 13: Percent of the Elderly Living with Their Adult Children\*



\*Data refer to latest year available, generally in mid-1990s.

# Diferentes aproximaciones a los efectos del envejecimiento en la política social

Fuente: [www.csis.org/media/csis/pubs/aging\\_index.pdf](http://www.csis.org/media/csis/pubs/aging_index.pdf)

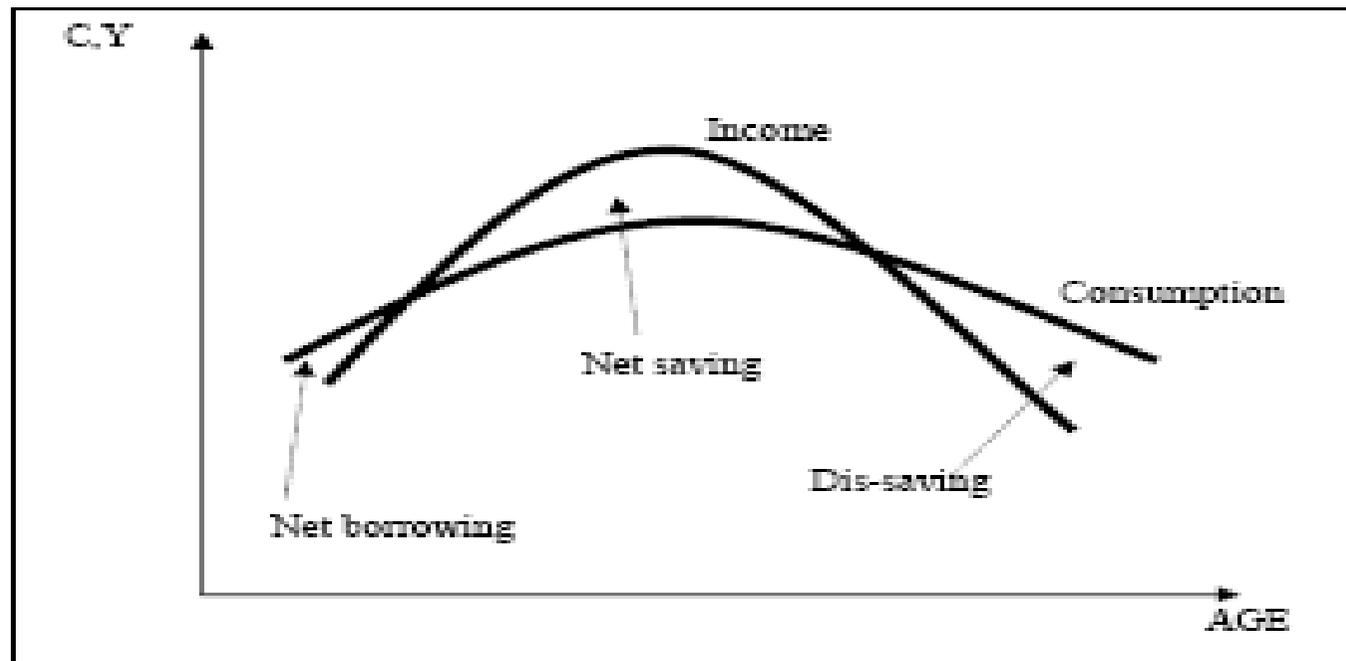


# Reflexiones generales: Sobre la política económica

- Algunos activos que compramos hoy quizás no los podremos vender igual de bien mañana, tanto por que habrá menos compradores (p.e. en el caso de l'vivienda) como por el hecho que l'abundancia de activosdesinvertidos de los *baby boomers* bajará el precio de los activos. La liquidabilidad de los activos es un valor en sí mismo.

# RENDA, CONSUMO, AHORRO Y ENDEUDAMIENTO A LO LARGO DEL CICLO VITAL DE LOS INDIVIDUOS. COMPORTAMIENTO ESPERADO

Figure 3.2 Consumption smoothing over the life cycle: an illustration

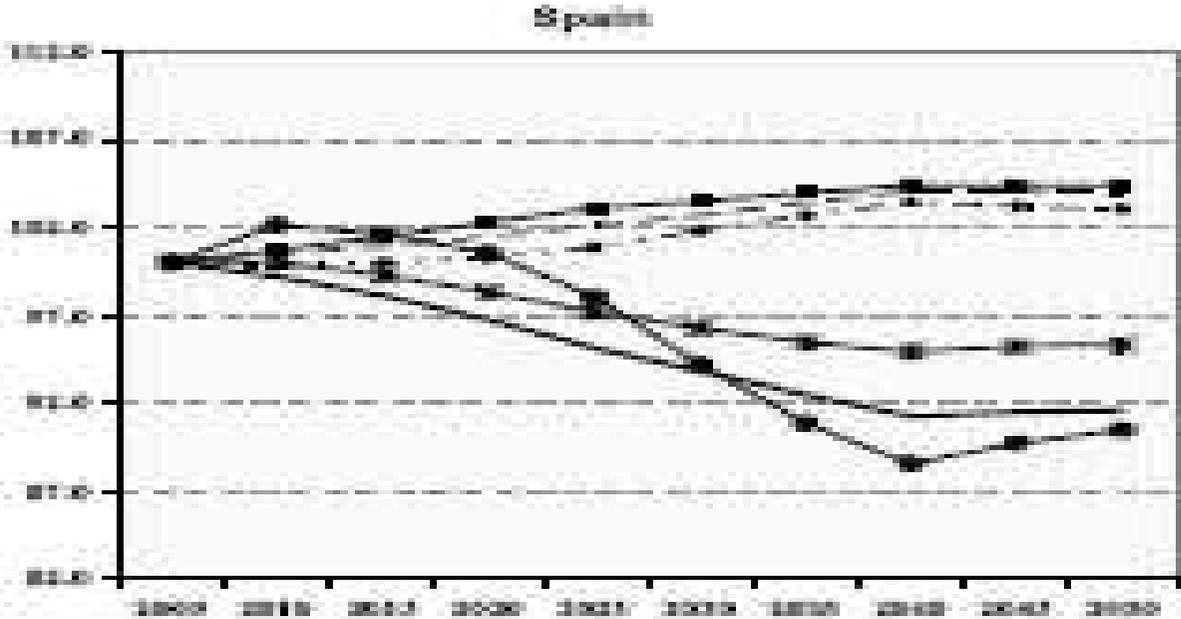


# CAMBIOS RELATIVOS ESPERADOS EN LA ESTRUCTURA DE CONSUMO

## 2005-2050 POR ESPAÑA EN SU CONJUNTO Y POR PARTIDAS

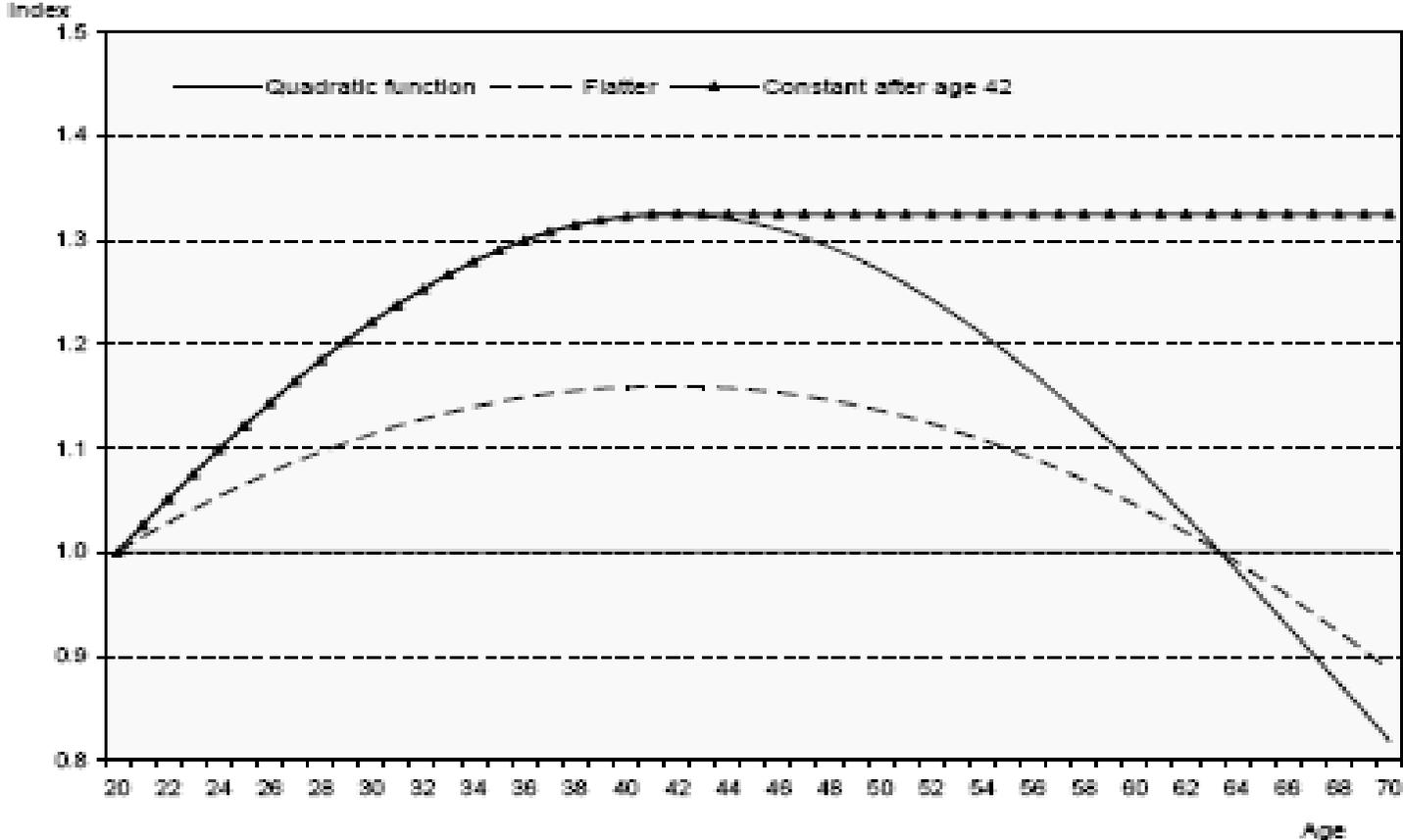
**Figure 3.5 Relative changes in consumption structure, 2005-2050**  
(2005=100)

- Housing
- Energy
- Health
- Owned vehicle and services
- Entertainment
- Education



# PERFILES DE EDAD Y PRODUCTIVIDAD A PARTIR DE LOS PAISES OCDE CON INFORMACIÓN DISPONIBLE (FRANCIA Y ALEMANIA PRINCIPALMENTE)

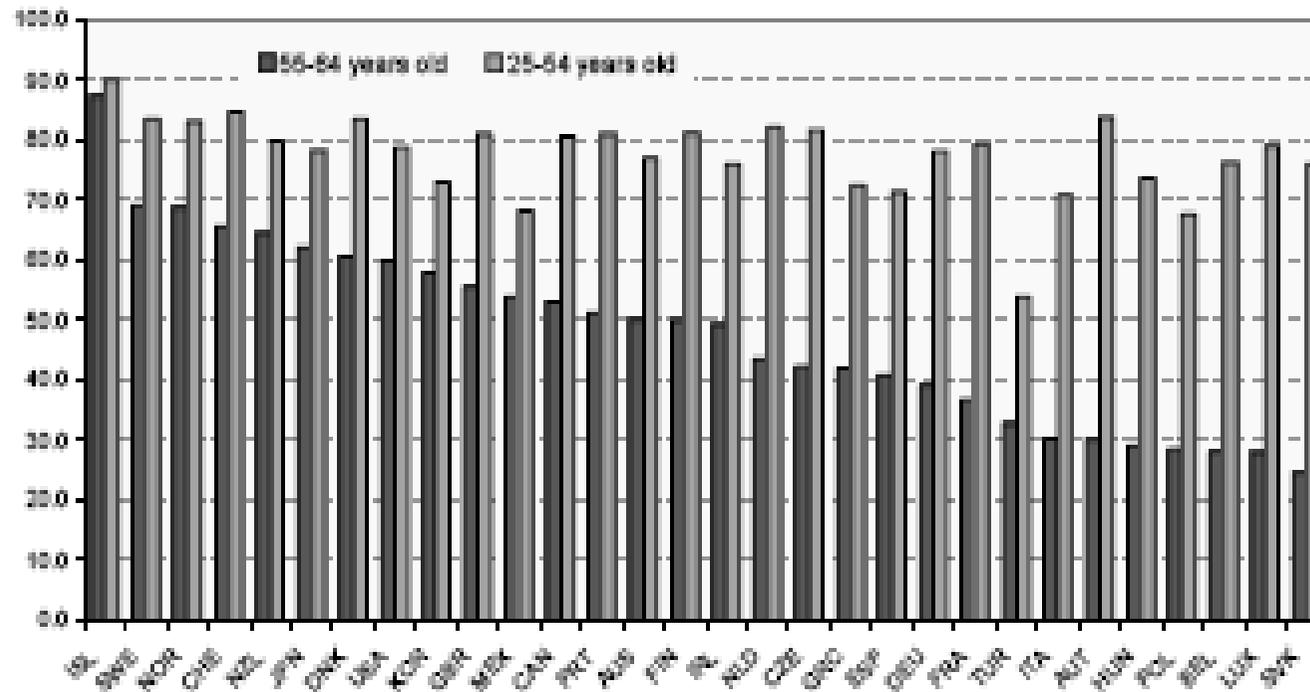
Figure 5.2 Different age-productivity profiles



Source : OECD calculations.

# TASAS DE OCUPACIÓN POR EDAD I PAISES

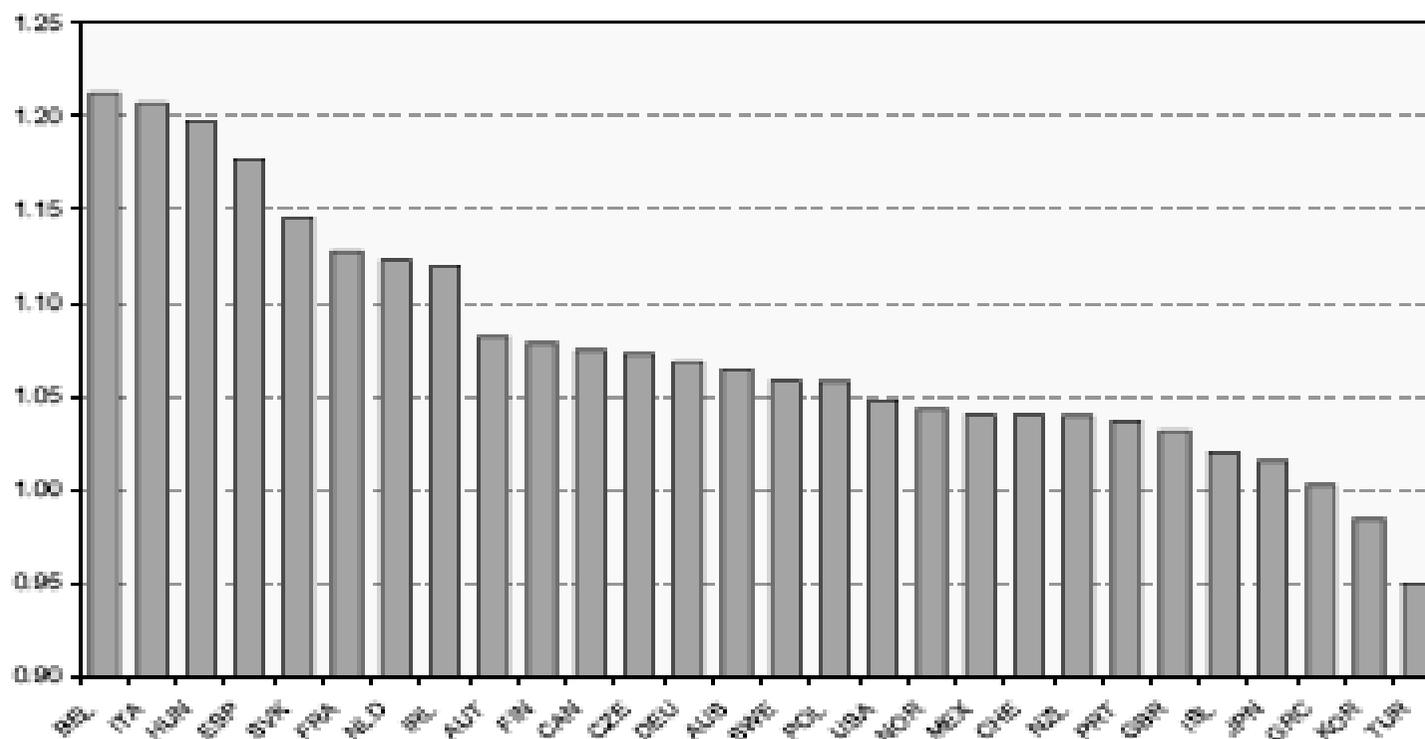
Figure 5.7. Employment ratios by age groups across OECD countries  
 Latest available year (2003 or 2002)



Source: OECD Labour Force Statistics.

# EDUCACIÓN PARA LA COHORTE ETARIA (55-64 ANYS) (2000)

Figure 5.8 Relative level of education of employed workers 55-64 years of age<sup>1</sup>, 2000



1. Ratio between the average education level of employed workers 55-64 years old and the average level of education of the population in the same age group.

Source: OECD Education database.

# Consideraciones resultantes del análisis

- **Los nuevos escenarios macroeconómicos**
- Transformaciones que abastecen desde los servicios financieros (nuevas modalidades de crédito, gestión patrimonial integrada d'activos y coste de las 'utilities') hasta los más simples consumos del vestido, alimentación y calzado, el catering y la hostelería,
- nuevas oportunidades de negocio: una sociedad más envejecida pero con salud crea nuevos espacios d'ocio, turísticos, residenciales, de recreo y ocupación de tiempo libre, y nuevas necesidades, físicas y psíquicas.

## Los nuevos escenarios macroeconómicos

- **Otros aspectos:** resolver las consecuencias que el desarrollo social tiene sobre la vida cotidiana (tecnologías de la información, logística de desplazamientos, ejercicio de derechos garantistas) y que sin formación o ayuda generan una clase de analfabetismo funcional. Así para quien no sabe qué hacer cuando s'estropea un electrodoméstico, como utilizar algunos servicios privados, reclamaciones públicas de derechos sociales, programar la comunicación en servicios'd emergencia, etc.
- ...Así las derivadas del deterioro físico y cognitivo: aseo personal, vestirse, sentido de l'orientación, movilidad, etc.

## Los nuevos escenarios macroeconómicos

- En el conjunto de la economía los efectos del envejecimiento son diversos:

previsiblemente negativos, en la situación actual, por sus efectos sobre la productividad, y así a la renta por capita (más pasivos en el denominador), todo y la compensación que supone el diferencial de productividad –vía variaciones de capital humano- por la sustitución en general d'activos de más edad por otras de menos edad.

## Los nuevos escenarios macroeconómicos

- De manera similar con respecto a los hábitos de consumo en la relación prestación privada y pública d'estos servicios (más sesgada por la gente grande en favor de los servicios públicos y menos para los privados)

....y en diferentes componentes de consumos: menos gasto en vehículos y más gasto privado en ocio, alimentación, y más gasto público (en pensiones, sanidad y servicios sociales) que impulsaría a l'levanta la presión fiscal y así el exceso de gravamen (generando el freno de la economía) y o/tensiones de lo contrario sobre otras partidas del gasto público más productiva.

## Los nuevos escenarios macroeconómicos

- Finalmente, más discutible es l'impacto sobre los mercados de capital, con respecto a:

la menor propensión marginal al ahorro salvo que el mencionado grupo tiene a lo largo del ciclo vital y así una menor acumulación relativa de capital, la potencial movilización d'activos a través de desinversión, hipotecas inversas y anualidades, con impacto sobre el tipo d'interés (bajista por la mayor liquidez), al menos en el momento que s'acumule l'efecto (transitorio) de jubilación a los diferentes países de las oleadas de los baby boom.

## Los nuevos escenarios macroeconómicos

- La OCDE, en uno de sus Documentos de Trabajo (Oliveira et. al. 420, del 2005), cuantifican empíricamente el impacto del envejecimiento sobre la demanda los mercado de factores y el crecimiento económico y estiman econométricamente la reducción del ahorro agregado (*The impact of Ageing on Demand, Factor markets and Growth*)
- Un incremento en el porcentaje de población entre 65 y 99 años tiene un impacto negativo sobre el tipo de interés más de cinco veces superior a un incremento de la participación de la población entre 25 y 59 años.

## Impacto sobre el equilibrio del sistema de pensiones:

$$\frac{\text{Pens. Exp.}}{\text{GDP}} = \frac{\text{Pop. > 65}}{\text{Pop. 16 - 64}} \times \frac{1}{\text{Emp. Rate}} \times \frac{\text{Num. of Pensions}}{\text{Pop. > 65}} \times \frac{\text{Aver. Pension}}{\text{Aver. Productivity}}$$

- , a la vista de: envejecimiento, natalidad, tasa d'ocupación (inmigración), ratio de dependencia; productividad (edad y educación), jubilaciones efectivas, pensiones medianas...
- Empiezan el 2020 Y con toda su virulencia en torno al 2030 (Simulación económica de J Díaz)
  - Un incremento perpetuo de l'salvo d'un 3% del PIB podría recuperar el equilibrio macro (un incremento de 3 puntos de l'IVA?)

## **Impacto sobre el equilibrio del sistema de pensiones: Aspectos de Equidad generacional**

- Varias medidas de re-equilibrio: 3 años de retardo a l'edad de jubilación trasladaría a 15 años adicionales l'aparición de la crisis. (Ojo, pero a las incuidades intrageneracionales de la medida).
- Necesidad de reforzar los incentivos a las rentas bajas y no a las altas. Las subvenciones directas son más redistributivas que las deducciones fiscales.
- Calcular la pensión según los últimos 15 años de vida activa (que es cuando la disparidad de renta entre trabajadores es más grande) hace que la redistribución vía pensiones máximas y mínimas desaparezca.
- Exigencia de justicia intergeneracional de vincular pensiones a salarios limpios. También en la consideración del salario de re-emplazamiento individual? (dado el regreso en gasto del financiado con impuestos..)

## El sistema de pensiones. La Fiscalidad

- Las aportaciones a los Fondos. Alternativas y efectos: desgravar en el momento de la aportación; o de la recuperación. Con inmovilización o no de los recursos, bajo contingencias valladas o no; con devolución total o parcial, con caducidad, de las deducciones disfrutadas hasta el momento.
- Cuestiones abiertas: Movilización de liquidez para cobertura de dependencia sin coste fiscal; incentivación de prestaciones en forma de renta y eliminación de la reducción del 40% por el rescate de capitales; los límites de las aportaciones; los planes individuales d'salvo sistemáticos (sin incentivo fiscal y sin gravamen de rendimientos) en caso de ser transformados en renta por circunstancia determinada, exenta esta de gravamen.
- El valor de l'vivienda como fondo complementario: renta anual vitalicia/ hipoteca inversa.. (con tipo variables o no según los cambios inmobiliarios; recuperable o no; revisable o no; acabado el pago con pérdida o no de l'vivienda, pagar o no para mantenerlo...

# **CONSIDERACIONES FINALES: Impacto del envejecimiento sobre el equilibrio del sistema de pensiones**

- Algunas incertidumbres sobre la evolución a corto (inmigración, natalidad). Mucho más diáfanas las consecuencias a largo d'una pirámide demográfica invertida y d'una cultura de fecundidad/ mercado de trabajo de las mujeres que converge en sus tendencias.
- Los sistemas de contribución definida nunca hacen fallida, pero no garantizan prestaciones (deuda pública implícito repudiable!!)
- Pasar a prestación definida (y contribución abierta) clarificaría el marco privado de pensiones. El cambio es pero complejo. La diversificación de fuentes complementarias ayuda a la sostenibilidad.
- Explorara la variante nórdica de semi-obligatoriedad de manera inversa a l'edad en la capitalización pública complementaria (si no se señala lo contrario se entiende que se participa)
- España es el país de la UE que todo y l'elevado problema que té ante menos sensible se muestra su ciudadanía a la necesidad de reformas.