



El futuro en números. ¿La tasa de natalidad moldea el desarrollo económico de los países y el aseguramiento?

La demografía es una herramienta fundamental para entender el desempeño económico y social de un país. Las tendencias de nacimientos, en particular, tienen un papel primordial en la configuración del desarrollo económico y en las decisiones y preferencias de largo plazo (Harper, 2016).

Fernando Dueñas

Subdirector de las cámaras técnicas de Vida y de Seguridad Social de Fasecolda

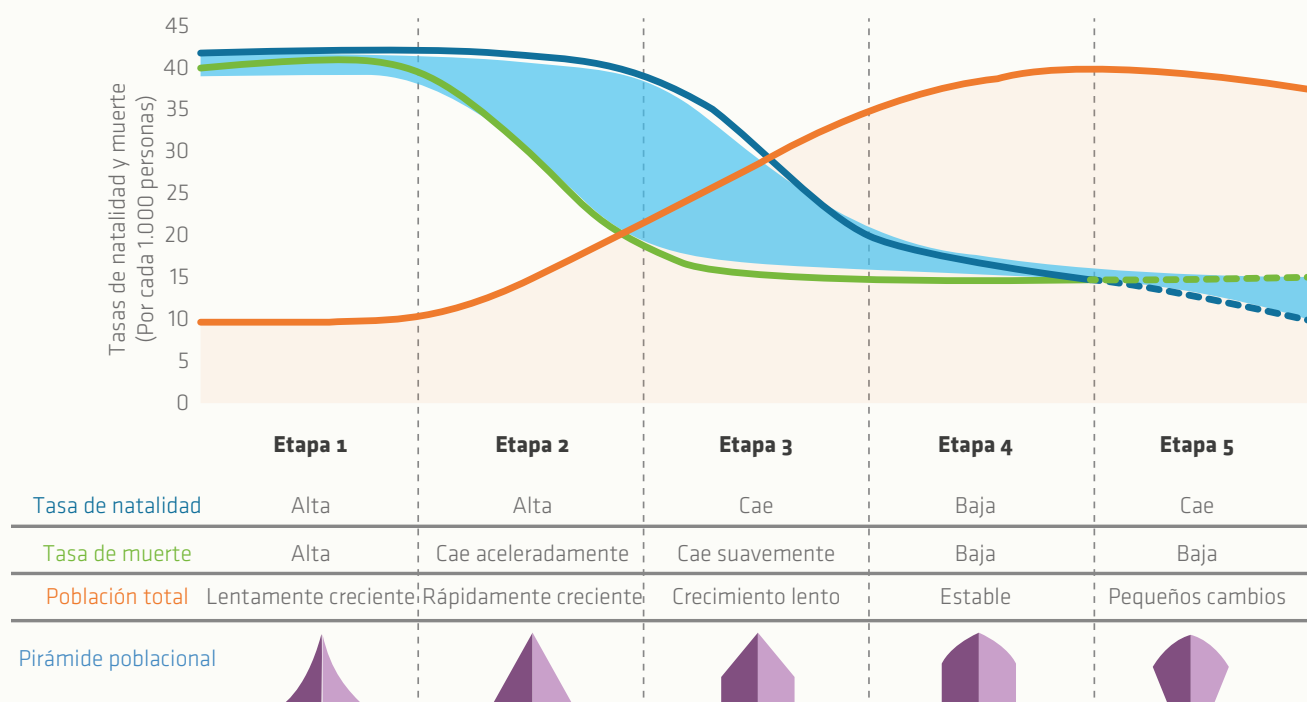
Este artículo explora cómo las tendencias demográficas influyen en el crecimiento de la economía, y los posibles efectos en el sector asegurador, con un enfoque especial en el contexto colombiano.

Tendencias de nacimientos, un panorama global y local

En las últimas décadas, el mundo ha observado cambios significativos en la tasa de natalidad,

mientras que en algunos países se contrae y la población de mayor edad aumenta, en otros, especialmente en regiones en desarrollo, la tasa de nacimientos sigue siendo alta. Este fenómeno se corresponde con los planteamientos del modelo de transición demográfica propuesto por Warren Thompson en 1929 (gráfico 1), que describe el cambio de una sociedad desde altos niveles de natalidad y mortalidad a bajos niveles de ambos, a través de cinco etapas (Thompson, 1929).

Gráfico 1:
Modelo de transición demográfica



Fuente: : Adaptado de (Roser, 2016)

Nota: Si bien el modelo original propone escenarios de incertidumbre, para efectos de este artículo se asume un escenario con una caída en las tasas de natalidad y una estabilización en las tasas de mortalidad.

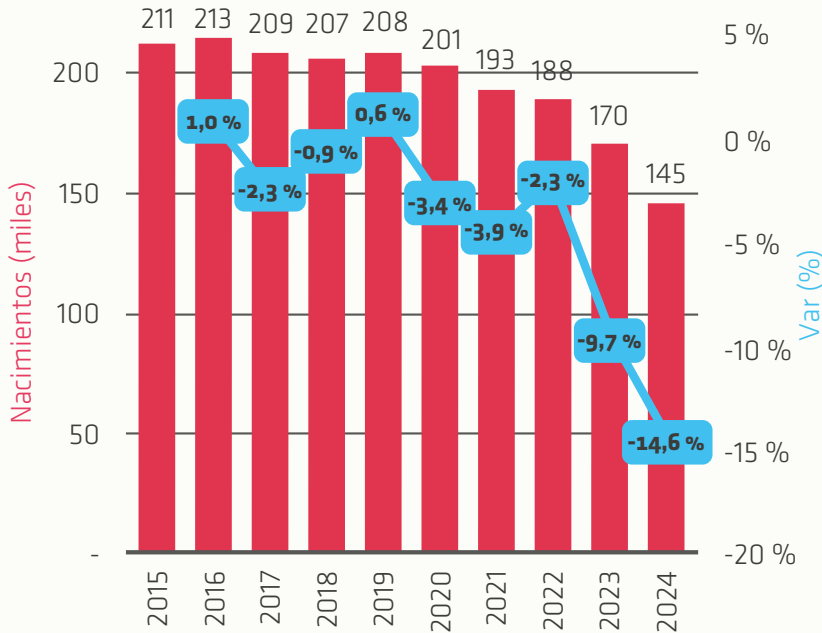
Colombia no es ajena a estas tendencias globales y ha visto una notable disminución en su tasa de natalidad. De acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en los últimos años ha

habido una caída notable en el número de nacimientos (gráfico 2a), lo que se traduce en un menor crecimiento neto de la población a largo plazo (gráfico 2b), lo cual tiene efectos para la economía del país.

Gráfico 2:
a. Número de nacimientos y proyecciones de población

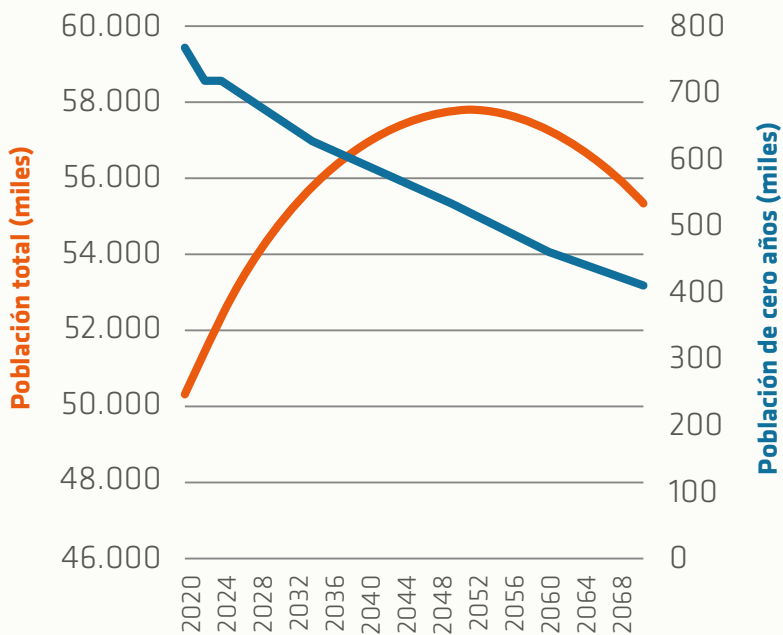
a. Nacimientos por año corrido

- Números de nacimientos
- Variación anual



b. Proyecciones de población total y niños menores de un año.

- Población
- Cero años



Fuente: Elaboración propia con base en proyecciones de población y resultados demográficos a junio de 2024, DANE.

Impacto en el desarrollo económico

Las tendencias de nacimientos tienen un efecto directo en la estructura etaria de la población y, por tanto, en el desarrollo económico, toda vez que una disminución de la tasa de natalidad indica que la fuerza laboral futura se verá notablemente reducida; esto, a su vez, afecta la capacidad productiva de la economía a largo plazo.

Desde el punto de vista económico, este problema puede abordarse con el modelo planteado por Solow (1956), que explica el crecimiento de largo plazo. Las bajas tasas de natalidad influyen significativamente en la dinámica del capital por trabajador. Una menor tasa de natalidad reduce el crecimiento de la población, por lo que un envejecimiento de esta podría ralentizar el crecimiento económico, debido a una menor fuerza laboral y a un aumento en la carga de dependencia, que afectan negativamente la sostenibilidad de la economía a largo plazo y la capacidad de ahorro e inversión.

Lo anterior puede resumirse en cinco efectos de la disminución de la tasa de natalidad:

1. **Fuerza laboral reducida:** con menos nacimientos, la fuerza laboral futura se reduce, lo que puede llevar a una menor productividad económica y a un crecimiento más lento.
2. **Mayor dependencia:** una población que envejece incrementa la carga de dependencia, dado que una proporción menor de personas en edad de trabajar debe sostener a una población mayor de jubilados.
3. **Ahorro y acumulación de capital:** las tasas de ahorro pueden disminuir en una sociedad con un alto índice de envejecimiento, ya que los individuos tienden a dejar de ahorrar durante su jubilación, esto afecta la acumulación de capital, otro componente clave en la función de producción planteada por Solow.
4. **Innovación y emprendimiento:** si bien las poblaciones jóvenes suelen ser más innovadoras y emprendedoras, una disminución de los nacimientos puede

afectar la dinámica del mercado y la innovación, lo cual influye negativamente en el progreso tecnológico de un país.

Implicaciones para el sector asegurador

La industria aseguradora también se ve profundamente afectada por las tendencias demográficas. Es necesario adaptarse a los cambios en la estructura de la población para ofrecer productos y servicios que se ajusten a las necesidades emergentes (United Nations, 2021). Algunas de las implicaciones incluyen:

1. **Aseguramiento:** con una población más longeva, hay una mayor demanda de productos de seguro que cubran riesgos asociados con la ancianidad, como las rentas vitalicias y los seguros de salud para la tercera edad. Las aseguradoras deben desarrollar productos específicos que satisfagan estas necesidades crecientes.
2. **Cambio en la demanda del consumidor:** las familias más pequeñas y la mayor expectativa de vida cambian la adquisición de productos de seguros tradicionales. Por ejemplo, puede haber una menor demanda de seguros de vida tradicionales y un aumento en la demanda de productos de ahorro y jubilación. Las aseguradoras necesitan adaptar sus carteras de productos para alinearse con esta nueva realidad.
3. **Estrategias de inversión:** las compañías de seguros deben ajustar sus estrategias de inversión para garantizar la rentabilidad y sostenibilidad de los productos a largo plazo, esto implica diversificar sus inversiones y gestionar de manera más efectiva los riesgos asociados con una población que envejece.
4. **Tecnología y digitalización:** la tecnología ayuda a dinamizar la adaptación de las empresas a las nuevas tendencias demográficas. Las aseguradoras pueden utilizar la inteligencia artificial y los macrodatos para analizar mejor los riesgos



➔ Mientras que en algunos países se contrae y la población de mayor edad aumenta, en otros, especialmente en regiones en desarrollo, la tasa de nacimientos sigue siendo alta.

y personalizar los productos para diferentes segmentos de la población.

Para ilustrar mejor estos puntos, es útil considerar ejemplos de países que ya enfrentan desafíos similares debido a sus tendencias demográficas.

Japón: un estudio de caso

Japón es uno de los países con mayor población de edad avanzada en el mundo, y sus experiencias

pueden ofrecer lecciones valiosas para Colombia. La tasa de natalidad de Japón ha estado por debajo del nivel de reemplazo durante décadas, lo que ha dado como resultado una población decreciente. Las implicaciones para el desarrollo económico y el sector asegurador han sido significativas:

- **Desaceleración del crecimiento económico:** la fuerza laboral de Japón ha disminuido, lo que ha llevado a una desaceleración del crecimiento económico. El Gobierno y las empresas han tenido que innovar y aumentar la eficiencia para mantener la competitividad económica.
- **Innovación para el aseguramiento:** las aseguradoras japonesas han desarrollado una amplia gama de productos para la tercera edad, incluyendo seguros de cuidados a largo plazo y rentas vitalicias.
- **Políticas públicas:** el Gobierno japonés ha implementado políticas para incentivar la natalidad, como subsidios a las familias y programas de apoyo para el cuidado de los niños, aunque con resultados limitados hasta ahora.

Alemania: adaptación y políticas

Alemania también enfrenta una tasa de natalidad baja y un envejecimiento de la población, pero ha adoptado diferentes estrategias para mitigar sus efectos:

- **Migración como solución:** Alemania ha promovido la inmigración para compensar la disminución de la población nativa, esto ha ayudado a mantener una fuerza laboral dinámica y a sostener el crecimiento económico.
- **Fomento de la innovación:** el país ha invertido en educación y tecnología para mantener su competitividad global, tiene menor cantidad de trabajadores, pero son altamente productivos.
- **Productos de aseguramiento adaptados:** las aseguradoras alemanas ofrecen productos específicos para la población mayor, similares a los de Japón, pero también se enfocan en productos que apoyen a los trabajadores migrantes.

El futuro demográfico en Colombia

Para afrontar los desafíos de los cambios poblacionales, el sector asegurador en Colombia puede adoptar varias estrategias claves, entre las que se destacan:


1. **Innovación:** desarrollar productos que respondan a las necesidades de las personas mayores, esto incluye seguros de cuidados de largo plazo, rentas vitalicias, y productos de salud específicos para la tercera edad.

2. **Educación financiera:** promover la educación financiera para que las personas planifiquen adecuadamente su futuro económico y de aseguramiento. Esta medida puede ayudar a aumentar las tasas de ahorro y la preparación para la jubilación.

3. **Alianzas público-privadas:** trabajar en conjunto con el Gobierno nacional y los gobiernos locales para impulsar políticas que apoyen una transición demográfica enfocada en el envejecimiento activo, esto podría incluir incentivos fiscales para productos de ahorro a largo plazo y seguros de salud.

Conclusiones

La tasa de natalidad es un indicador clave del futuro económico y social de un país; comprender su tendencia decreciente y adaptarse a ella es esencial para lograr un crecimiento económico sostenible y un mercado asegurador robusto. Las compañías de seguros en Colombia, junto con los formuladores de políticas, tienen un papel decisivo en la adaptación a estos cambios demográficos, que garantice un futuro resiliente para todos ciudadanos.

El modelo de Solow ofrece una herramienta teórica para entender cómo las caídas en las tasas de natalidad afectan la economía. Las experiencias de países como Japón y Alemania proporcionan lecciones prácticas para enfrentar estos desafíos. Con innovación, educación financiera, alianzas público-privadas y el uso estratégico de la tecnología Colombia puede prepararse para un futuro económico con un envejecimiento activo y adaptarse a las necesidades demográficas que esto implica. 

Referencias

- Harper, S. (2016). *How Population Change Will Transform Our World*. Oxford University Press.
- Roser, M. (2016). *Demographic transition model*. *Our World in Data*. <https://ourworldindata.org/future-world-population-growth/>
- Solow, R. (1956). *A Contribution to the Theory of Economic Growth*. *The Quarterly Journal of Economics*.
- Thompson, W. (1929). *Population (Vol. 34(6))*. *American Sociological Review*.
- United Nations. (2021). *World Population Policies 2021. Policies related to fertility*. New York: Department of Economic and Social Affairs.



Combo Hogar deudor y Vida deudor

Nuestro seguro de Vida a mi Medida Deudor y Hogar Deudor brinda el respaldo que exigen las entidades financieras para otorgar los créditos. Además, permite adquirir un costo del seguro más económico que puede generar un ahorro mensual.

Línea de servicio al cliente **601 423 5757 en Bogotá, 01 8000 512620 en el resto del país** o al **#247 desde cualquier celular.**