



UNIVERSIDAD CENTRAL

VICERRECTORÍA ACADÉMICA

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

**“IMPACTO DE LA CRISIS DEMOGRÁFICA EN LAS FINANZAS
Y LA ECONOMÍA DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS Y
COSTA RICA”**

**MODALIDAD DE TESIS PARA OPTAR POR EL GRADO DE LICENCIATURA EN
ADMINISTRACIÓN CON ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS**

Estudiante:

ADAN LÓPEZ HIDALGO

Tutor:

Lic. Sergio Adrián Meneses Solano

SEDE CENTRAL

AGOSTO, 2025

Declaración jurada

Solicitud de defensa del estudiante

Carta del tutor

Carta de aprobación del tutor

CONTENIDO

CAPÍTULO I: PROBLEMA	14
1.1. Planteamiento del problema	14
1.2. Objetivos propuestos	16
1.2.1. Objetivo general	16
1.2.2. Objetivos específicos.....	16
1.3. Justificación.....	16
1.4. Antecedentes	18
1.4.1. Antecedentes internacionales	18
1.4.2. Antecedentes nacionales	20
1.5. Proyecciones.....	20
1.5.1. Alcances	20
1.5.2. Limitaciones	21
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	23
2.1 Definición de crisis demográfica.....	23
2.2 Factores cruciales de la crisis demográfica	23
2.2.1 La baja natalidad	23
2.2.2 Aumento en la esperanza de vida	24
2.2.3 Migración	25

2.3	Impacto en las finanzas y la economía.....	25
2.3.1	Mayor cantidad de adultos mayores y gasto público:	25
2.3.2	Desafíos en el mercado laboral	26
2.3.3	Impacto en la administración financiera	26
2.3.4	Efectos en lo económico	27
2.4	Pirámide de población	27
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO		30
3.1	Enfoque de la investigación	30
3.2	Método de la investigación	30
3.3	Fuentes de información	30
3.3.1	Fuentes primarias	30
3.3.2	Fuentes secundarias	31
3.4	Variables o unidades de análisis	31
3.5	Instrumentos	31
3.6	Proceso para la recolección y análisis de datos	32
3.6.1	Recolección de datos	32
3.6.2	Análisis de datos.....	33
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS DE RESULTADOS		34
4.1	Análisis global.....	34
4.2	Causas del bajo crecimiento demográfico.....	43

4.2.1	Costo de la crianza y economía.....	43
4.2.2	Educación y participación laboral femenina	44
4.2.3	La urbanización y estilo de vida.....	44
4.2.4	Cambios socioculturales.....	45
4.2.5	Salud reproductiva y planificación.....	46
4.3	Consecuencias financieras y económicas del bajo crecimiento demográfico	47
4.4	Estados Unidos	47
4.5	Canadá.....	53
4.6	Alemania	60
4.7	Japón.....	67
4.8	Corea del Sur	76
4.9	Costa Rica	83
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		94
5.1	Conclusiones	94
5.2	Recomendaciones.....	95
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		100

TABLAS

Tabla 1 Hitos de la población mundial	35
Tabla 2 <i>Tasa de fecundidad mundial</i>	40
Tabla 3 <i>Inflación de Estados Unidos 2015 - 2024</i>	51
Tabla 4 <i>Deuda de hogares estadounidenses</i>	52
Tabla 5 <i>Inflación de Canadá 2015-2024</i>	57
Tabla 6 <i>Endeudamiento de los hogares canadienses</i>	58
Tabla 7 <i>Inflación en Alemania 2015-2024</i>	65
Tabla 8 <i>Inflación de Japón 2015-2024</i>	73
Tabla 9 <i>Inflación de Corea del Sur 2015-2024</i>	80
Tabla 11 <i>Inflación de Costa Rica 2015-2024</i>	91
Tabla 12 <i>Deudas de los hogares costarricenses</i>	92
Tabla 13 <i>Aporte al PIB (país de destino)</i>	98

FIGURAS

Figura 1 <i>Pirámide de población</i>	28
Figura 2 <i>Pirámide de población de Costa Rica (2025)</i>	29
Figura 3 <i>Tasa de crecimiento poblacional anual % 1950-2025</i>	36
Figura 4 <i>Total de la población mundial</i>	37
Figura 5 <i>PIB per cápita Costa Rica</i>	38
Figura 6 <i>Indicadores demográficos por continente 1950 - 2023</i>	39
Figura 7 <i>Proyecciones probabilísticas de población basadas en las perspectivas de población mundial 2024</i>	42
Figura 8 <i>Pirámide de población de Estados Unidos</i>	48
Figura 9 <i>Pirámide de población de Canadá</i>	54
Figura 10 <i>Proyección de la deuda de Canadá 2025</i>	59
Figura 11 <i>Pirámide de población de Alemania</i>	61
Figura 12 <i>Apoyo Financiero para fomentar la natalidad en Alemania</i>	67
Figura 13 <i>Pirámide de población de Japón</i>	68
Figura 14 <i>Deuda de los hogares japoneses (en dólares)</i>	75
Figura 15 <i>Pirámide de población de Corea del Sur</i>	77
Figura 16 <i>Causas del endeudamiento en Corea del Sur</i>	82
Figura 17 <i>Pirámide de población de Costa Rica</i>	84

Dedicatoria

Agradecimiento

Resumen ejecutivo

CAPÍTULO I: PROBLEMA

1.1. Planteamiento del problema

La población mundial alcanzó los siete mil millones de habitantes en 2010 y, para 2020, esta cifra ascendió a ocho mil millones, lo que representa un aumento de mil millones de individuos en una década (Grupo Banco Mundial, 2023). Sin embargo, al considerar cinco de los siete países más poblados del mundo, se observa que la tendencia de crecimiento poblacional es moderada. Según datos de Epdata, Estados Unidos, Indonesia, Pakistán, Brasil y Nigeria presentan un bajo crecimiento en su población, mientras que China e India muestran una tendencia al alza, posicionando a este último país como el más poblado del mundo en la actualidad (Epdata, 2022). En promedio, la tasa de fecundidad global varía de uno a dos hijos por mujer, a excepción de la mayoría de los países africanos y Afganistán, donde esta tasa oscila entre cinco y seis hijos.

Los países desarrollados se ven afectados por el bajo crecimiento demográfico, resultado de tasas de natalidad más bajas y tasas de mortalidad más altas. Esto plantea retos económicos, ya que existe un límite en su capacidad de producción y en el consumo futuro. Entre estos países se encuentra Japón, cuya población en 2009 era de 127 070 000 personas y que actualmente es de 121 560 000, lo que representa una disminución del 4,33 % en quince años (Nippon, 2024).

En Costa Rica, factores similares a los de países desarrollados, como la baja fertilidad (1,31 nacimientos vivos por mujer) y la alta esperanza de vida (81,2 años en promedio), junto con el escaso crecimiento demográfico, llevan al país a tomar decisiones trascendentales en políticas económicas, sociales, financieras, educativas, migratorias, entre otras áreas. El país centroamericano tiene una población aproximada de 5 150 728 habitantes y, según datos del Instituto de Investigaciones Sociales de la Universidad de Costa Rica, “al año 2021 la cantidad de

personas extranjeras que residían de manera regular —es decir, con alguna categoría migratoria— en el país ascendía a 584 285 personas” (Instituto de Investigaciones Sociales, 2022).

Precisamente, la densidad poblacional incide en variables que son de interés para las Ciencias Administrativas, en especial para Banca y Finanzas, ya que, conforme crece la población y se modifican sus decisiones demográficas (ingresos o poder adquisitivo, clases sociales, nivel de alfabetización, escolaridad universitaria, entre otras), se condiciona tanto el crecimiento económico como la oferta de empleo y de factores de producción; la propensión a comprar bienes y servicios; la demanda interna; los niveles de precios a los cuales están dispuestos a colocar sus recursos productivos o adquirir los bienes y servicios requeridos para satisfacer sus necesidades; así como la relación con los créditos o la colocación de inversiones que fomenten un mayor dinamismo de los mercados financieros. De ahí que, para la disciplina de Banca y Finanzas, este estudio puede ofrecer información relevante sobre experiencias en otros países que, pese al bajo crecimiento poblacional, han logrado una evolución y crecimiento de sus mercados de dinero, de capitales y de inversiones.

Tomando como referencia la información anterior, surge la interrogante: ¿cómo están respondiendo los países desarrollados y Costa Rica al reto del bajo crecimiento demográfico y cuáles serán las consecuencias en las finanzas y la economía en los próximos veinticinco años?

1.2. Objetivos propuestos

1.2.1. Objetivo general

Analizar las acciones que han implementado los países desarrollados y Costa Rica para enfrentar el bajo crecimiento demográfico, así como las repercusiones que esto podría tener en las finanzas y la economía en los próximos veinte años.

1.2.2. Objetivos específicos

- 1) Identificar las causas que han provocado el bajo crecimiento demográfico en los países desarrollados y en Costa Rica durante los últimos veinte años.
- 2) Determinar las consecuencias financieras (situación crediticia poblacional y deuda de los países, calificación de riesgo) y económicas (empleo, sostenibilidad de régimen de pensiones, inflación, entre otras) del bajo crecimiento demográfico para los países desarrollados y Costa Rica en las próximas dos décadas.
- 3) Analizar las estrategias que han adoptado los países desarrollados que se identifican en el desarrollo de esta investigación y Costa Rica para mitigar las consecuencias de la crisis demográfica en el futuro.

1.3. Justificación

Los países desarrollados se enfrentan a retos importantes en sus economías y finanzas debido a los cambios demográficos con tendencia a la baja que están experimentando. Las consecuencias de una baja natalidad, aunado a que las personas viven más, llevan a replantear políticas públicas para afrontar desafíos en sistemas de salud, regímenes de pensiones, inversión pública, baja productividad (Producto Interno Bruto, en adelante PIB), modelos educativos y migración. De acuerdo con el criterio de los expertos, el índice de fertilidad óptimo en cada país debe alcanzar, como mínimo, 2,1 hijos por mujer para garantizar finanzas y economías estables.

Costa Rica no se encuentra ajena a este problema, por lo que conocer cómo lo resuelven los países desarrollados genera una ventaja a largo plazo que no limite su crecimiento económico.

La realidad actual amerita tomar medidas inmediatas con proyecciones a largo plazo, de manera que los diferentes actores de la economía enfrenten el impacto de tener menos personas en edades productivas. Esta situación repercute de forma negativa en la micro y macroeconomía de los países que están experimentando, o que experimentarán, esta crisis demográfica. Conocer el problema y sus consecuencias permitirá realizar un análisis que señale el camino hacia posibles soluciones.

Es viable realizar esta investigación, dado que en la actualidad existe suficiente información demográfica sobre la situación en los países desarrollados y las contingencias que han adoptado para minimizar el impacto. Se han identificado diversas fuentes primarias y secundarias que han estudiado el tema y lo han proyectado a largo plazo.

El estudio busca beneficiar a sectores como gobiernos, empresas, trabajadores, administradores de sistemas de pensiones, economistas, inversores, responsables de sistemas de salud y todos los actores que integran la economía, quienes necesitan adaptarse a los cambios para mantener finanzas y economías saludables, al tiempo que se minimizan las consecuencias del problema.

El trabajo tiene, además, una utilidad metodológica, ya que permitirá realizar nuevas investigaciones con análisis similares que aborden periodos concretos del tema y se proyecten estadísticamente hacia tendencias futuras.

En el ámbito profesional, la investigación pretende reunir información suficiente para prever soluciones al impacto financiero y económico del tema en estudio. Comprenderlo por parte de los actores económicos conlleva tomar las mejores decisiones estratégicas dentro de las

organizaciones, a fin de satisfacer nuevas demandas de bienes y servicios, identificar carreras de estudio prioritarias, crear modelos para mejorar la productividad e identificar nuevas áreas de negocio.

No existen investigaciones actuales que aborden este tema de forma conjunta, por lo que este trabajo propicia el desarrollo de un precedente que explore la problemática de la crisis demográfica y sus consecuencias tanto en el ámbito financiero como en el económico.

1.4. Antecedentes

1.4.1. Antecedentes internacionales

Como parte del proceso de investigación para abordar el problema principal que origina este estudio, es de suma importancia mencionar los trabajos previos sobre la demografía y su impacto en los países desarrollados y en Costa Rica.

Quiñones García (2024) analizó los mecanismos de transmisión por medio de los cuales el nivel de desigualdad económica influye en la tasa de crecimiento económico y señaló la posibilidad de que un mayor nivel de desigualdad económica sea un síntoma de una asignación inadecuada de los recursos por parte del gobierno. También expuso el papel del sector financiero, del comercio internacional y del cambio tecnológico en el aumento de la desigualdad. En su tesis destaca que, en sus primeras etapas, el crecimiento económico industrial de una nación provoca un aumento en la desigualdad económica y, junto con ello, cambios demográficos como el descenso de la tasa de mortalidad, que desfavorece la posición económica de los grupos de bajos ingresos. Sin embargo, conforme la industrialización avanza, la desigualdad tiende a reducirse en la medida en que disminuye la natalidad y aumenta la urbanización.

Mampaso Torremocha (2021), en su tesis, analiza los flujos migratorios en la Comunidad de Madrid, diferenciando entre migraciones internacionales, interprovinciales e intraprovinciales. Examina su evolución en tres períodos económicos: crecimiento (1996-2007), crisis (2008-2013) y recuperación (2014-2018). Destaca la relación entre migración y economía, así como su impacto en la población, la suburbanización y la estructura territorial. Utiliza métodos cuantitativos y espaciales para evaluar factores como edad, sexo y nacionalidad. Concluye que la migración es clave en la evolución demográfica de Madrid, influida por ciclos económicos y caracterizada por su diversidad y complejidad territorial.

Otra de las consecuencias de la crisis demográfica es la emigración y los flujos de remesas que esta genera. Se ha analizado cómo la migración, los flujos de remesas y el impacto sobre las familias de los emigrantes inciden en las finanzas de un país. Aunque el principal motivo de la emigración es mejorar las condiciones de vida del emigrante y de su familia, también constituyen incentivos para migrar desde un país en vías de desarrollo hacia uno desarrollado la calidad de vida, el envejecimiento poblacional de los países desarrollados que provoca escasez de mano de obra, entre otros factores (Andrade Herrera, 2022).

En cuanto al crecimiento económico, este ha sido una preocupación central para gobiernos y economistas, pues se considera clave para mejorar el nivel de vida y satisfacer las necesidades de una población en aumento. Sin embargo, este proceso enfrenta desafíos como la distribución de la producción. Aunque la tendencia a largo plazo es ascendente, las tasas de crecimiento varían entre países debido a diferencias estructurales. Las Naciones Unidas resaltan la importancia del desarrollo humano, que abarca bienestar, educación y libertad económica, e indican que el crecimiento es solo un medio para alcanzar este fin. Además, aunque el PIB es una

medida fundamental, presenta limitaciones, ya que no considera externalidades ni actividades fuera del mercado formal (González García, 2014).

1.4.2. Antecedentes nacionales

La tesis analiza el Sistema de Cuidados de Larga Duración (CLD) en Costa Rica en el contexto del rápido envejecimiento de América Latina. Examina los programas públicos, los compara con modelos internacionales y plantea mejoras. Destaca que el sistema busca mayor corresponsabilidad social y equidad de género, pero enfrenta desafíos debido a su financiamiento limitado y a la fragmentación previa de programas. Aunque sigue tendencias globales, su sostenibilidad es incierta sin nuevas fuentes de recursos. Su éxito podría influir en otros países de renta media en la región (Carvajal, 2023).

En esa misma línea, Arias Núñez (2022) estudia cómo el incremento de la longevidad plantea la necesidad de mejorar la calidad de vida de la población adulta mayor, específicamente en lo relativo a la salud y la funcionalidad. Por ello, para la toma de decisiones en diversos ámbitos, se requiere estimar el pronóstico de vida de los ciudadanos costarricenses.

1.5. Proyecciones

1.5.1. Alcances

La presente investigación es de tipo explicativo y se enfoca en el estudio de la tendencia demográfica en los países desarrollados y en Costa Rica. Se recopilarán datos sobre el crecimiento poblacional y la migración en países como Estados Unidos, Canadá, Alemania,

Japón, Corea del Sur y Costa Rica, con el fin de identificar tendencias, consecuencias y retos en materia de finanzas y economía para las próximas dos décadas.

1.5.2. Limitaciones

Aunque no impiden el logro de los objetivos, se identifican las siguientes limitaciones para la obtención, análisis y procesamiento de la información:

- La información disponible puede provenir de fuentes secundarias que no siempre reflejan los datos más actuales sobre las tendencias demográficas en los países, o que no se basan en censos poblacionales recientes, sino en estimaciones elaboradas a partir de datos obtenidos en otros periodos.
- El tiempo asignado para realizar el estudio limita la posibilidad de abordar con mayor profundidad la interrogante planteada, los retos, las soluciones adoptadas y sus consecuencias. También, por este factor temporal, no es posible ofrecer una respuesta más amplia al cuestionamiento de la investigación.
- Geográficamente, la observación y el análisis de los datos se realizan con base en información obtenida únicamente de entes globales, sin que estas acciones del método científico puedan efectuarse directamente en los lugares donde se identifican los problemas.
- Las diferencias en políticas públicas, sistemas y tipos de producción, cultura, avances tecnológicos, desarrollo económico, conflictos internacionales y regímenes de pensiones dificultan la comparación entre países, aun cuando enfrenten el mismo problema.
- La falta de conocimientos especializados en ciencias sociales y tecnológicas limita el análisis a criterios propios de las ciencias económicas y financieras.

- En algunos países no es posible conocer la cantidad exacta de migrantes debido a la migración ilegal; por tanto, el capital humano resultante de esta tendencia no puede medirse ni integrarse en indicadores productivos como el PIB nacional.
- Otro factor limitante de este estudio es que se proyecta únicamente para países desarrollados, que son los que se prevé enfrentarán una crisis demográfica, junto con el caso de Costa Rica.
- Las proyecciones de este estudio están expuestas a cambios drásticos en la demografía de los países derivados de situaciones internas o externas que puedan ocurrir en las naciones analizadas. Estas variaciones pueden ser consecuencia de conflictos bélicos, factores políticos, económicos, financieros, búsqueda de una mejor calidad de vida, políticas migratorias, entre otros, en un entorno mundial impredecible y cambiante.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Definición de crisis demográfica

La crisis demográfica hace referencia a un desequilibrio marcado por la caída de las tasas de fecundidad muy por debajo de la tasa de reemplazo generacional, entendida como la cantidad de hijos por mujer necesaria para mantener demográficamente una población, sin tener en cuenta la migración. Se considera crisis porque la población de un país o región disminuye por diversos factores.

Entre los motivos que generan la crisis demográfica se encuentran la baja natalidad, el aumento de la esperanza de vida y la migración. En contrapartida, a nivel mundial, uno de los grandes factores que influyó en el aumento de la población fue la mejora en la salud.

Gómez García et al. (2013) señalan que el envejecimiento demográfico es un fenómeno de alta progresión. Las tendencias y proyecciones de población, así como la dinámica demográfica, lo hacen evidente. La disminución en la natalidad y la mortalidad, junto con el aumento en la esperanza de vida, son elementos que reflejan el progreso socioeconómico de los países y han condicionado el envejecimiento poblacional, constituyendo uno de los fenómenos demográficos más relevantes de los últimos años en todo el mundo.

2.2 Factores cruciales de la crisis demográfica

2.2.1 La baja natalidad

Para mantener el reemplazo de la población en el largo plazo, los países desarrollados y Costa Rica deben sostener un promedio de 2,1 hijos por mujer. En el seno de las familias se han producido cambios rápidos y profundos, como el aumento de las tasas de divorcio, la

disminución del número de matrimonios y las bajas tasas de fecundidad. En general, la baja natalidad se asocia a la consideración de los hijos como una responsabilidad familiar y como parte de la fuerza laboral doméstica, así como a la incorporación de la mujer en el mercado laboral

Existen, sin embargo, diferencias significativas en la tasa media de crecimiento del PIB por habitante, que se deben principalmente a las diferencias en las tasas de fertilidad. Los países industrializados presentan, en general, tasas de fertilidad moderadas, mientras que la mayoría de los países en vías de desarrollo registran tasas de fertilidad elevadas (Neira y Guisan, 2002).

2.2.2 Aumento en la esperanza de vida

En países con mayor desarrollo económico y social, junto con avances significativos en la medicina, las personas viven más años en promedio. En otras palabras, la esperanza de vida es mayor cuando, en determinado país o región, la proporción de adultos mayores presenta una tendencia al alza.

A lo largo de las últimas generaciones, la esperanza de vida ha aumentado considerablemente. Este incremento es resultado, principalmente, del desarrollo de determinados procedimientos médicos, de avances tecnológicos y de intervenciones en salud pública, como la mejora de los servicios sanitarios y de los programas de vacunación, las modificaciones en la nutrición y el estilo de vida, la potabilización del agua y el uso de antibióticos (Arias Núñez, 2022).

2.2.3 Migración

La migración puede entenderse como el desplazamiento o cambio de residencia a una distancia significativa, con carácter relativamente permanente o con voluntad de permanencia (Arango Vila-Belda, 1985).

La migración tiene una influencia muy significativa en numerosos aspectos de la población, tanto en el desarrollo económico como en la amortiguación de la baja natalidad o en la generación de crisis demográficas en los países emisores de migrantes.

2.3 Impacto en las finanzas y la economía

Neira y Guisan (2002) afirman que la contribución del capital humano a la capacidad productiva de la economía en sus diferentes sectores le ha otorgado un papel central, ya que constituye un factor clave para incrementar la productividad del trabajo y, por ende, el crecimiento económico.

Las finanzas y la economía se ven afectadas principalmente en tres ámbitos: la mayor proporción de adultos mayores y su impacto en el gasto público, los desafíos en el mercado laboral y las consecuencias para el crecimiento económico.

2.3.1 Mayor cantidad de adultos mayores y gasto público:

La población en edad de trabajar debe sostener los sistemas de pensiones de las personas retiradas; si la primera disminuye y la segunda aumenta, se produce un desequilibrio financiero. Además, la población adulta mayor representa un gasto más elevado en atención médica, debido a la prevalencia de enfermedades crónicas. Otro aspecto esencial es el incremento de los apoyos

gubernamentales necesarios para garantizar los derechos de esta población. En contraste, en el ámbito educativo debería producirse un efecto distinto, ya que una menor cantidad de personas provocaría una menor demanda del sistema educativo.

2.3.2 Desafíos en el mercado laboral

Entre los retos para la productividad económica derivados de la disminución de la población en edad de trabajar se incluye la escasez de mano de obra, lo que, según la teoría de la oferta y la demanda, tiende a provocar un aumento de los salarios. Esto plantea la necesidad de que los países inviertan en tecnología y automatización, así como en políticas migratorias que atraigan migrantes especializados que aporten productividad y mitiguen el impacto de la crisis demográfica en el mercado laboral.

2.3.3 Impacto en la administración financiera

Las personas adultas mayores suelen preferir productos financieros más seguros y de largo plazo, como depósitos y bonos, con el fin de minimizar el riesgo. Asimismo, el envejecimiento puede influir en el cumplimiento de pagos de préstamos y aumentar la morosidad, ya que sus ingresos suelen ser menores, lo que puede derivar en incumplimientos crediticios. Esto repercute en la menor demanda de créditos hipotecarios, afectando al mercado inmobiliario. Otro producto financiero que puede verse afectado es el crédito personal, que tiende a ser menos solicitado por la población adulta mayor.

2.3.4 Efectos en lo económico

La demografía y la economía son disciplinas estrechamente relacionadas. Por lo general, la disminución de la población provoca una contracción de la demanda interna de ciertos bienes y servicios consumidos mayoritariamente por poblaciones jóvenes, mientras que las poblaciones más envejecidas presentan demandas diferentes, especialmente de bienes duraderos, lo que exige un seguimiento y estudio constantes.

A largo plazo, la desaceleración económica representará un reto para los países desarrollados, dado que el Producto Interno Bruto tenderá a crecer más lentamente. No obstante, podría incrementarse el endeudamiento si se continúa financiando inversiones en infraestructura, seguridad, salud y otros ámbitos, lo que afectaría la estabilidad macroeconómica.

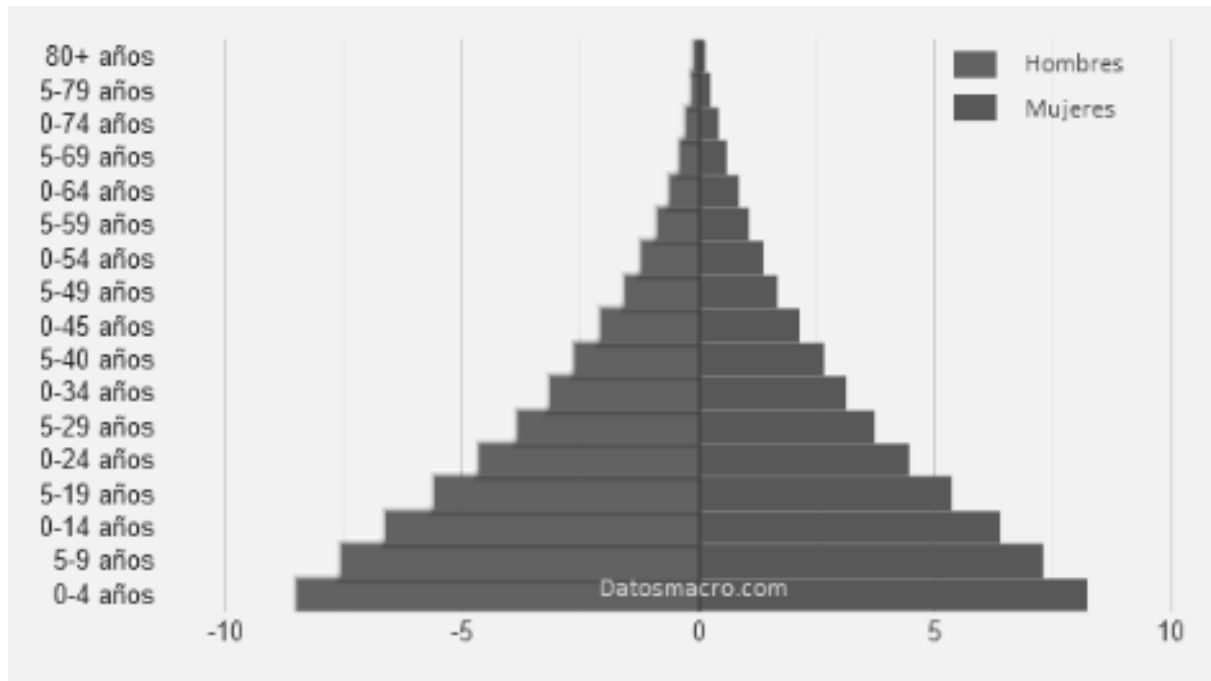
2.4 Pirámide de población

Las pirámides de población representan la estructura de una población por edad y género. Se clasifican en distintas formas, según su denominación:

- Progresiva: representa una esperanza de vida corta y una alta tasa de natalidad.
- Estacionaria: refleja una mortalidad en parámetros normales y una natalidad elevada, característica de algunos países en vías de desarrollo.
- Regresiva: propia de países desarrollados, muestra un descenso en la natalidad y un alto porcentaje de personas mayores.

Figura 1

Pirámide de población

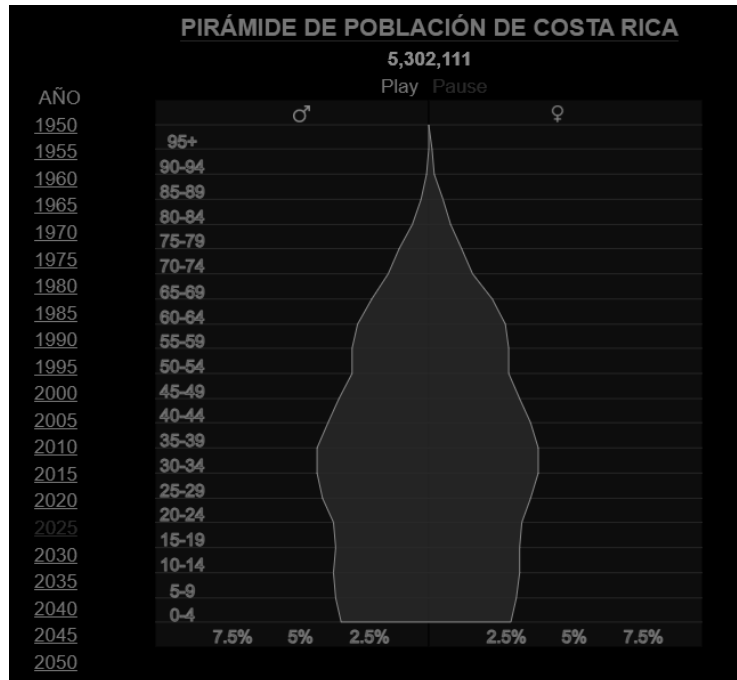


Nota. Se muestra una pirámide progresiva, tomado de Datosmacro (s.f.)

Actualmente, según World Life Expectancy (s.f.), la pirámide poblacional de Costa Rica muestra una importante concentración en los bloques etarios de 25 a 44 años, tanto en el género masculino como en el femenino; sin embargo, la base correspondiente a menores de 25 años evidencia una notable contracción, debido a la decisión de las familias de tener menos hijos en comparación con la tendencia que presentaba la población desde mediados de los años sesenta hasta inicios de la década de los noventa (entre el 31 % y el 46 % de menores de 15 años).

Figura 2

Pirámide de población de Costa Rica (2025)



Nota. Tomado de World Life Expectancy (s.f.)

Esta contracción en la distribución etaria de la población evidencia el escenario de crisis demográfica que enfrenta el país e incide en los regímenes sociales, al reducirse la base de población económicamente activa que contribuye, mediante sus aportaciones salariales, a los fondos de pensiones, a la recaudación fiscal a través de impuestos y a las contribuciones sociales, entre otros, lo que afecta la estabilidad económica nacional.

CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de la investigación

La investigación adoptará la combinación de métodos cualitativo y cuantitativo, por lo que tendrá un enfoque mixto para estudiar el impacto de la crisis demográfica en las finanzas y la economía. Se pretende analizar datos numéricos y proyecciones, recopilando y evaluando información demográfica, financiera y económica de países desarrollados y de Costa Rica mediante métodos estadísticos, junto con interpretaciones y valoraciones obtenidas a través de entrevistas y del análisis de políticas públicas y financieras para afrontar los desafíos de la crisis demográfica.

3.2 Método de la investigación

La investigación explorará la situación de los países desarrollados y de Costa Rica en busca de datos relacionados con la crisis demográfica, con el propósito de describir y caracterizar cómo esta afecta a las finanzas y a la economía. Con la información obtenida se proyectarán escenarios futuros, en los que la baja demografía y su interrelación con el crecimiento económico y las transformaciones en las finanzas desempeñan un papel determinante.

3.3 Fuentes de información

3.3.1 Fuentes primarias

Para obtener opiniones cualitativas sobre el impacto de la crisis demográfica y posibles soluciones, se entrevistará a actores vinculados con la temática investigada.

3.3.2 Fuentes secundarias

Los datos secundarios para recolectar información demográfica provendrán principalmente de bases de datos internacionales, como las del Banco Mundial y la OCDE, así como de bases de datos nacionales de institutos responsables de censos y estadísticas demográficas.

En la misma línea, los datos financieros y económicos serán consultados en el Banco Mundial, el FMI y en fuentes oficiales de los gobiernos de los países analizados. Además, se revisarán estudios previos que examinen la relación entre demografía, finanzas y economía.

3.4 Variables o unidades de análisis

Las unidades de análisis serán los siguientes países desarrollados: Estados Unidos, Canadá, Alemania, España, Japón y Corea del Sur. También se incluirá a Costa Rica.

En cada unidad de análisis se estudiarán variables económicas y financieras relacionadas con salud, educación, productividad, empleabilidad, desarrollo económico, sistemas de pensiones, deuda externa y migración.

3.5 Instrumentos

El primer instrumento será el análisis documental de informes, estadísticas demográficas y financieras, junto con estudios, libros publicados e informes sobre proyecciones de cambios demográficos y sus impactos financieros y económicos.

El segundo instrumento consistirá en la elaboración de preguntas para entrevistas a personas con conocimiento sobre la crisis demográfica y sus efectos en las finanzas y la economía, tanto en países desarrollados como en Costa Rica.

3.6 Proceso para la recolección y análisis de datos

El objetivo de este proceso es identificar y evaluar las implicaciones financieras del envejecimiento poblacional, integrando una fuente primaria cualitativa y varias fuentes secundarias cuantitativas.

3.6.1 Recolección de datos

Como fuente primaria, se aplicará una entrevista semiestructurada a una investigadora y trabajadora social de la Asociación Gerontológica Costarricense (AGECO), con experiencia en el trabajo con población adulta mayor. El objetivo será obtener una perspectiva directa sobre el impacto del envejecimiento poblacional costarricense en la demanda de servicios sociales, la asistencia institucional y la producción nacional en un contexto de población cada vez más envejecida.

La entrevista será transcrita íntegramente y categorizada según los temas financieros vinculados al contexto.

Como fuentes secundarias, se recopilarán datos financieros, económicos y demográficos de organismos oficiales y entidades privadas de los países en estudio, priorizando variables de impacto financiero y económico como el porcentaje del PIB destinado a salud, deuda pública, estado de los sistemas de pensiones, gasto público en salud, endeudamiento de la población, evolución y proyección del envejecimiento, esperanza de vida e inflación.

3.6.2

Análisis de datos

El análisis cualitativo incorporará la entrevista, que será procesada mediante codificación temática para identificar elementos clave relacionados con el aumento de la demanda de apoyo financiero estatal, las limitaciones del sistema actual y las proyecciones de presión fiscal. Estos hallazgos servirán como respaldo contextual para el análisis cuantitativo.

El análisis cuantitativo se desarrollará mediante tablas y figuras que muestren cómo el envejecimiento poblacional afecta progresivamente el equilibrio fiscal, la carga del sistema previsional y la necesidad de reformas estructurales en el ámbito financiero.

Este enfoque metodológico permitirá establecer una relación directa entre los cambios demográficos y sus repercusiones financieras y económicas en los países desarrollados y en Costa Rica, evidenciando la necesidad de prever el impacto que pueden generar las transformaciones en la estructura piramidal de las poblaciones.

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Análisis global

En 1798, el economista Robert Malthus presentó una visión oscura y pesimista sobre el futuro de la humanidad en su ensayo Sobre el principio de la población. Sostenía que era necesario reducir la población mediante el retraso de la edad de matrimonio en la clase trabajadora, con el fin de asegurar que el ritmo de producción de alimentos no fuese inferior al crecimiento poblacional. El economista afirmó: “Ya dije que la población, si no se ponen obstáculos a su crecimiento, aumenta en progresión geométrica, en tanto que los alimentos necesarios para el hombre lo hacen en progresión aritmética”.

Sin embargo, Malthus no previó que acontecimientos como la Revolución Industrial y los avances tecnológicos de la época aumentarían exponencialmente la producción de alimentos. Esto demuestra que su teoría nació débilmente fundamentada, pues el mundo ha alcanzado los ocho mil millones de habitantes y las nuevas tecnologías han logrado, en gran medida, asegurar la alimentación mundial.

Los datos de la División de Población de las Naciones Unidas muestran que la Revolución Industrial provocó un cambio muy significativo en el crecimiento de la población mundial, ya que actuó como catalizador para el desarrollo de nuevas tecnologías, la mejora de la dieta y la atención médica, lo que se tradujo en mayor prosperidad. Hasta 1800, la población mundial había logrado alcanzar los mil millones de habitantes.

En la tabla 1 se presenta el tiempo transcurrido, en años, para que la población mundial aumentara de un hito demográfico al siguiente.

Tabla 1*Hitos de la población mundial*

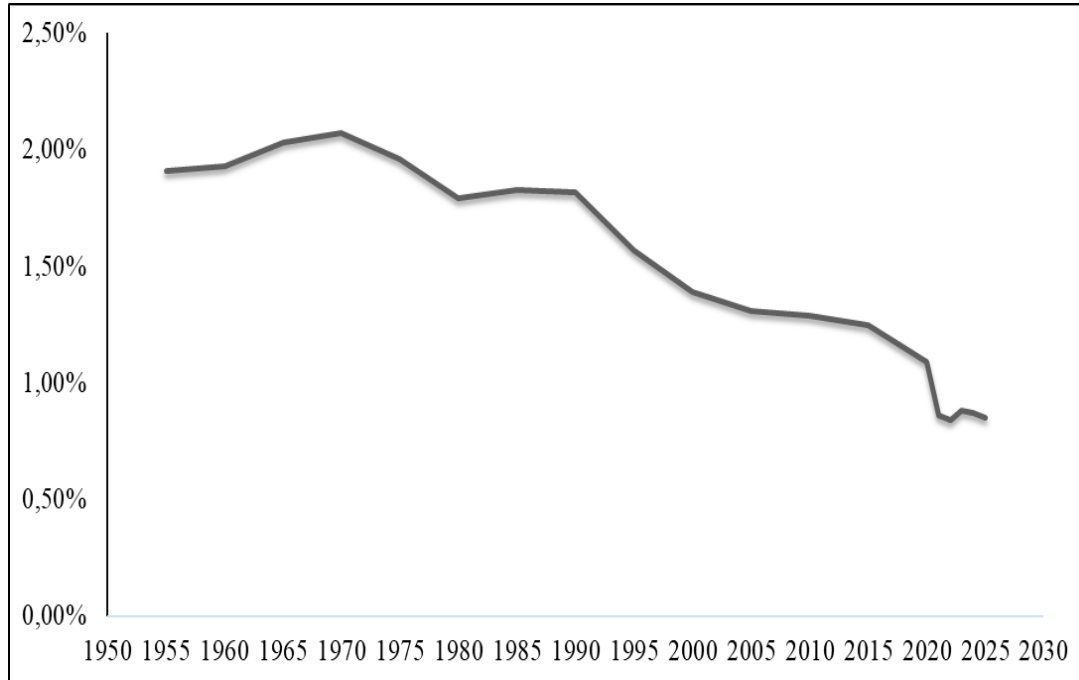
Cantidad de población mundial	Años	Hito
1 millones en	1804	
2 millones en	1927	123 años después
3 millones en	1960	33 años después
4 millones en	1974	14 años después
5 millones en	1987	13 años después
6 millones en	1999	12 años después
7 millones en	2013	14 años después

Nota. Datos tomados de la División de Población de las Naciones Unidas (2009).

Por medio de estos datos se observa que, alrededor de 1970, la población mundial era aproximadamente la mitad de la actual, lo que evidencia que ha crecido a un ritmo histórico. Sin embargo, mientras en 1955 la tasa de fertilidad era de 5, para 2025 se sitúa en 2,24, lo que, a su vez, provoca una disminución en la tasa de crecimiento de un año a otro.

Figura 3

Tasa de crecimiento poblacional anual % 1950-2025

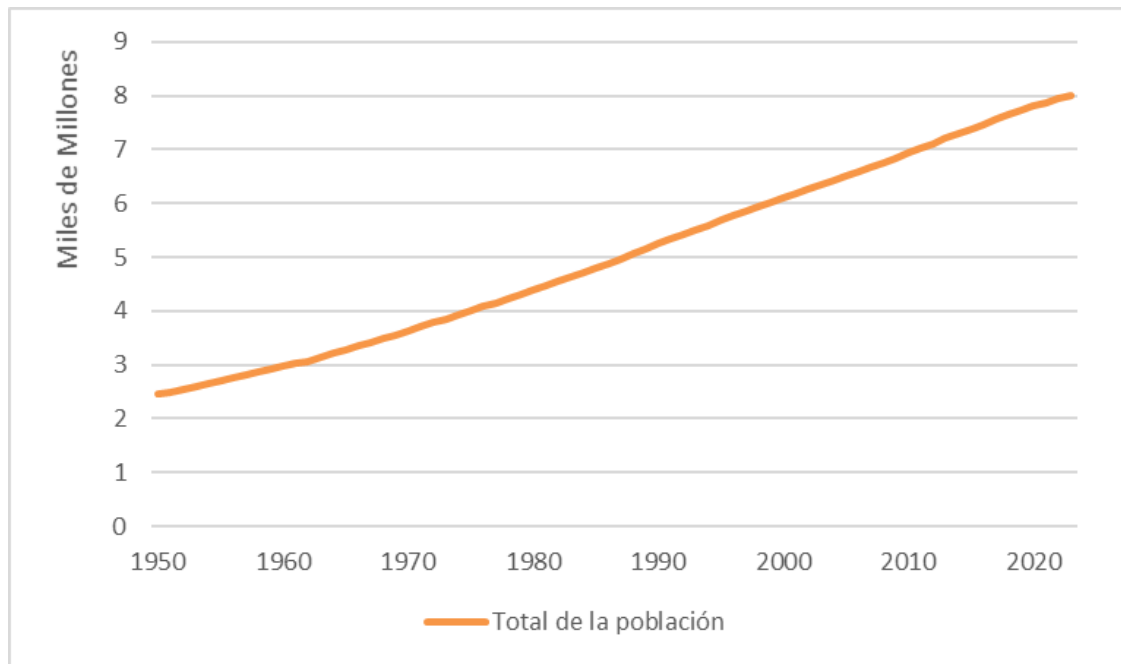


Nota. Datos tomados de la División de Población de las Naciones Unidas (2024).

A partir de la década de los cincuenta, se impuso una visión “optimista” del crecimiento demográfico y de las familias numerosas. Economistas y demógrafos afirmaban que el aumento de la población y las familias grandes impulsaban los adelantos tecnológicos y favorecían instituciones más flexibles (Magnus, 2013).

Figura 4

Total de la población mundial



Nota. Datos tomados de la División de Población de las Naciones Unidas (2024).

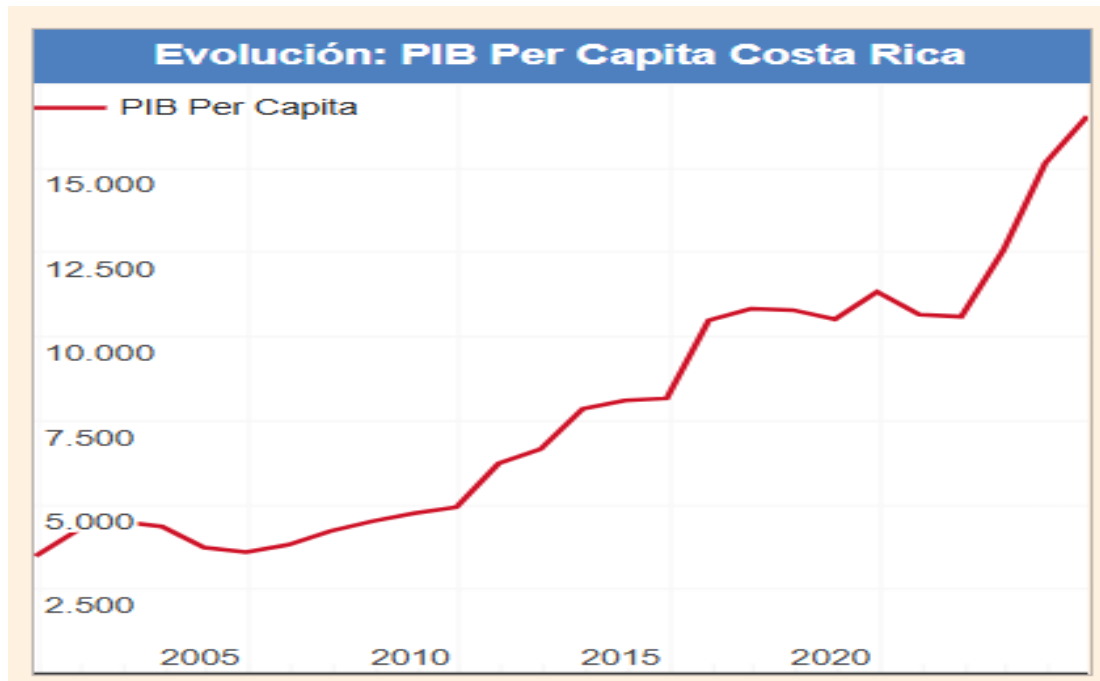
Para comprender mejor este crecimiento, debe considerarse que no todos los continentes avanzan al mismo ritmo. Tal es el caso de Asia, que actualmente representa un 59 % de la población mundial, y de África, con un 19 %, ambos con un crecimiento exponencial, mientras que los demás continentes mantienen un incremento más moderado. Entre los factores que inciden en estas diferencias se encuentran la educación, la salud y el acceso a servicios públicos; sin embargo, el tema de mayor relevancia es el crecimiento económico, entendido principalmente como la medición de todas las actividades productivas de una sociedad junto con el éxito de sus políticas económicas.

La medición del crecimiento económico se realiza de forma comparativa entre países mediante el Producto Interno Bruto (PIB), el cual presenta la limitación de no incluir las actividades que se desarrollan en el sector informal o aquellas destinadas al autoconsumo, y tampoco refleja cómo se distribuyen esos recursos.

En el caso de Costa Rica, el crecimiento del Producto Interno Bruto per cápita muestra una tendencia exponencial al pasar de 3483 euros en 1999 hasta 16 551 euros en 2024 según datos de Datosmacro (s.f.), como se observa en la siguiente figura:

Figura 5

PIB per cápita Costa Rica



Notas: Tomado de Datosmacro (s.f.).

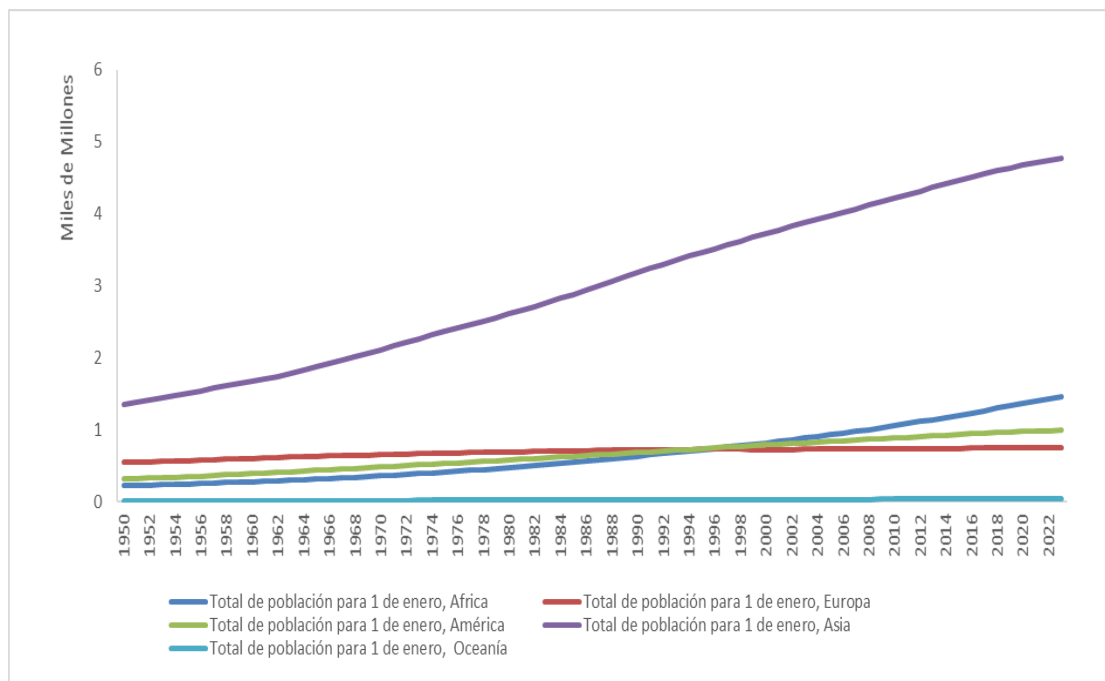
Esta evolución, si bien evidencia un fortalecimiento de la demanda interna del país, tanto por una mayor capacidad adquisitiva de los consumidores como por una mayor inversión

planificada de las empresas (reforzada, además, por la inversión extranjera directa), no garantiza necesariamente una adecuada distribución de la riqueza entre la población ni implica que los fondos de pensiones reciban un mayor caudal de aportaciones, dado que la base de población juvenil no crece en correspondencia con la tendencia ascendente del PIB.

Por otra parte, existe un conjunto de variables sociales, políticas e institucionales que resultan relevantes en la determinación del crecimiento económico. Muchas de ellas tienden a evolucionar durante el proceso de desarrollo económico. Algunos de estos cambios (como el aumento de los indicadores de salud, la reducción de la tasa de fertilidad y la expansión de la democracia) han sido descritos como mejoras en la calidad del crecimiento económico (Barro, 2002).

Figura 6

Indicadores demográficos por continente 1950 - 2023



Nota. Datos tomados de la División de Población de las Naciones Unidas 2024.

Según las nuevas proyecciones demográficas, los países desarrollados y algunos en vías de desarrollo, como Costa Rica, experimentan actualmente un crecimiento poblacional muy bajo, lo que plantea nuevos retos para la economía y las finanzas, ya que, como consecuencia de los cambios demográficos, se espera que el bienestar económico favorezca más a las regiones menos desarrolladas que a las desarrolladas.

La tasa de fertilidad es un indicador demográfico que refleja el número promedio de hijos que tendría una mujer a lo largo de su vida fértil. Para que una población se mantenga estable, cada mujer debería tener, en promedio, 2,1 hijos; una tasa inferior evidencia envejecimiento poblacional, mientras que una superior indica un crecimiento poblacional acelerado. El continente europeo, con la tasa más baja, enfrenta retos financieros derivados del envejecimiento de su población, el aumento del gasto público, la presión fiscal y económica, la escasez de mano de obra y el riesgo en el sistema de pensiones. En el extremo opuesto, el continente africano presenta la tasa de fertilidad más alta, lo que lo convierte en una región con potencial para el crecimiento económico.

Tabla 2

Tasa de fecundidad mundial

Región	Tasa global de fecundidad (nacidos vivos por mujer)
África	4,02
Asia	1,88
Europa	1,40
América Central	1,97

América del Sur	1,70
América del Norte	1,59
Oceanía	2,14

Nota. Datos tomados de la División de Población de las Naciones Unidas 2024.

Para el economista George Magnus, el incremento en la esperanza de vida, producto de los avances tecnológicos en la medicina, la alimentación y el cuidado preventivo de la salud, estará acompañado por una marcada disminución en la tasa de fecundidad en las naciones desarrolladas. Esta tendencia desproporcionada provocará que una cantidad menor de jóvenes deba sostener las economías de países con una población más envejecida. Magnus advierte que las variaciones en la estructura etaria producirán cambios significativos en la dependencia, lo que, a su vez, tendrá enormes consecuencias económicas y financieras, dado que no habrá suficientes niños que crezcan y se conviertan en trabajadores y empleados para sostener a la población adulta mayor (Magnus, 2013).

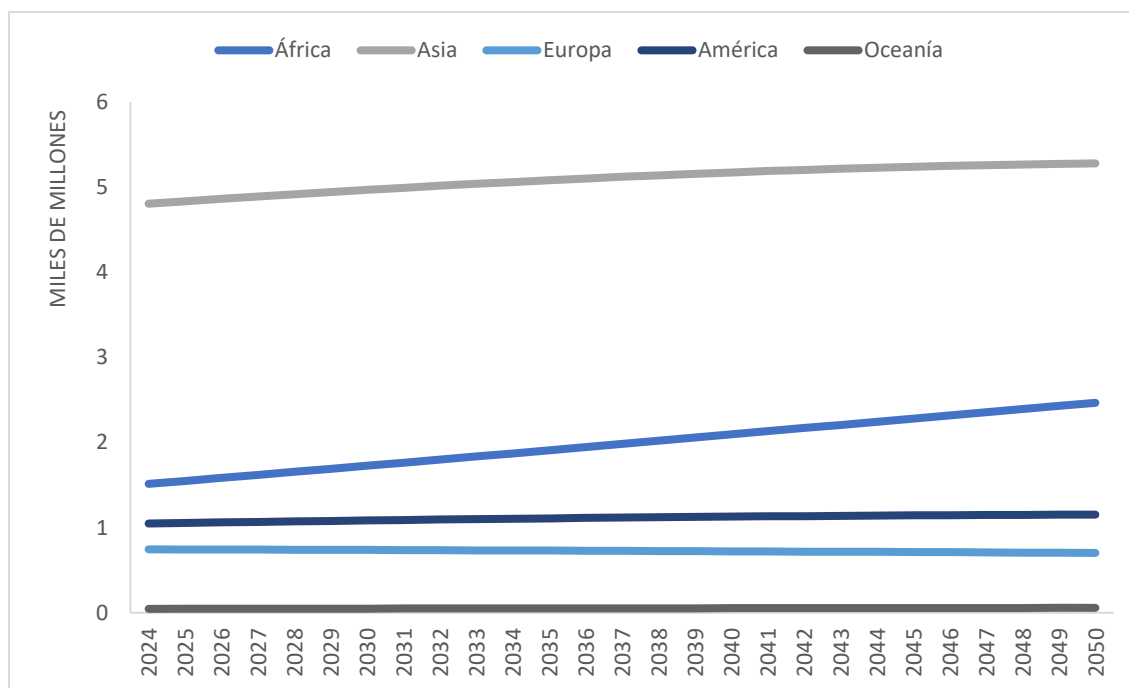
Asimismo, se estima una reducción media de un hijo en la tasa de fertilidad por cada dos años de incremento en el promedio de escolaridad de la población adulta. En el estudio, tanto la educación femenina como la masculina resultaron igualmente significativas, pues las decisiones demográficas se ven influidas por el nivel educativo de las familias y de su entorno (Neira y Guisan, 2002).

La tasa de fertilidad global, que en 2024 se ubica en un promedio de 2,3 hijos por mujer y presenta una tendencia a la baja, proyecta que la población mundial alcance solo 9 700 millones de personas en 2050, lo que indica que, en 25 años, el aumento será de apenas 1 500 millones de habitantes, crecimiento debido principalmente a la tendencia del continente africano.

Figura 7

Proyecciones probabilísticas de población basadas en las perspectivas de población mundial

2024



Nota. Datos tomados de la División de Población de las Naciones Unidas (2024).

Las principales causas que han provocado el bajo crecimiento demográfico, junto con la injerencia del crecimiento económico en algunos países, corresponden en su mayoría al costo de crianza y a la economía, la educación y participación laboral femenina, la urbanización y el estilo de vida, los cambios socioculturales, y la salud reproductiva y planificación familiar. La disminución de la tasa de fecundidad transformará la estructura de las sociedades, con repercusiones en el crecimiento económico y financiero de los diversos países.

4.2 Causas del bajo crecimiento demográfico

Las causas del bajo crecimiento demográfico varían según la región, impulsadas por la diversidad cultural, las políticas públicas, la religión, el desarrollo económico, los factores financieros o las migraciones, entre otros. A continuación, se señalan las más estudiadas a nivel global:

4.2.1 Costo de la crianza y economía

En el estudio *Panorama de la sociedad 2024: Indicadores sociales de la OCDE*, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) señala que muchos estudios han demostrado que variables económicas clave (como los ingresos del hogar, su distribución entre los padres, y el costo del cuidado infantil y la vivienda) pueden influir en la decisión de tener hijos, así como en el momento y la cantidad de estos (OCDE] 2024).

Es notable que el costo de las necesidades de un hijo (ropa, educación, salud, entre otros) aumente tanto en valor como en tiempo en los países desarrollados. A medida que crece la formación académica (impulsada por la obligatoriedad y la tendencia a realizar estudios universitarios), una persona requiere más tiempo y recursos para integrarse al mercado laboral. En un sentido más amplio, el costo más relevante que influye en la disminución de la fecundidad es el “costo de oportunidad”, entendido como aquello a lo que se debe renunciar -8cierto estilo de vida, mayores ingresos o estudios más avanzados) para procrear hijo.

4.2.2 Educación y participación laboral femenina

Se destaca que los logros educativos de las mujeres incrementan su participación en el mercado laboral, lo que, ante la falta de opciones para equilibrar la vida laboral y personal, provoca una disminución en las tasas de fecundidad y retrasa la edad promedio para procrear (OCDE, 2024).

Diversos estudios demuestran que el nivel educativo influye significativamente en la fecundidad: las mujeres con mayor formación académica tienden a tener menos hijos que aquellas con menor escolaridad. La educación determina no solo el acceso a recursos y oportunidades, sino también los valores personales, las metas laborales y las decisiones sobre la maternidad. Por ello, es más común que las mujeres con altos niveles de instrucción no tengan hijos, tendencia observada en varios países latinoamericanos, aunque con algunas excepciones (Binstock y Cabella, 2021).

4.2.3 La urbanización y estilo de vida

Según un informe del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU, para 2018 se estimaba que el 55,3 % de la población mundial vivía en ciudades, y se prevé que este porcentaje aumente principalmente por migraciones más que por causas naturales. Las tasas de fertilidad en las ciudades son más bajas que en las zonas rurales debido a que los costos de crianza (precio de la vivienda, guarderías, educación y salud) son más elevados.

Por ejemplo, Pino Lagos (2022) plantea y demuestra la relación entre el precio de la vivienda y la tasa de fertilidad: cuando el primero aumenta, la segunda disminuye. Además, determina que ser propietario o no de una vivienda también incide en la tasa de fertilidad. El estudio, desarrollado en Santiago de Chile, concluye que:

El aumento de precios de vivienda provoca efectos heterogéneos en las tasas de fertilidad de mujeres chilenas cuando se diferencia por porcentaje de personas propietarias de vivienda en las comunas del Gran Santiago. Aumentos de un 1 por ciento de precios de vivienda llevan a disminuciones en la tasa de fertilidad de hasta 0,26 por ciento en comunas con bajo porcentaje de propiedad, y aumentos de hasta 0,17 por ciento en comunas con alto porcentaje de propiedad. (Pino Lagos, 2022)

4.2.4 Cambios socioculturales

Pérez Díaz (2011) explica la propuesta de la “Segunda Transición Demográfica”: “En los 80, Dirk van de Kaa y Ron Lesthaeghe propusieron la existencia de una Segunda Transición Demográfica (en adelante STD) en los países industrializados, caracterizada por nuevas pautas familiares acompañadas por un cambio de valores: en términos de Inglehart, el auge de valores posmaterialistas y posmodernos”.

Las diferencias entre esta “Segunda Transición Demográfica” y la primera incluyen: matrimonio más tardío, incremento de la cohabitación, mayor número de divorcios, bajos niveles de segundos matrimonios, postergación de la fecundidad, uso de métodos anticonceptivos más eficientes, aumento de la fecundidad extramatrimonial y familias con menos hijos.

Gran parte de estos cambios socioculturales responde a factores personales, como la percepción de no ser aptos para la crianza, la preferencia por pasar más tiempo con la familia, viajar, desarrollarse laboral o educativamente, o dedicar más tiempo a actividades de ocio que a criar hijos.

4.2.5 Salud reproductiva y planificación

Para el Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNFPA), “La planificación familiar es la información, los medios y métodos que permiten a las personas decidir si quieren tener hijos, el número de estos y los intervalos entre los nacimientos. Esta incluye una amplia gama de anticonceptivos (desde píldoras, implantes, dispositivos intrauterinos y procedimientos quirúrgicos que afectan la fertilidad, hasta métodos de barrera, como los preservativos) y métodos no invasivos, tales como el método del ritmo y la abstinencia” (UNFPA, 2022).

El acceso a la información sobre anticoncepción empodera a las mujeres y a las parejas para decidir la cantidad de hijos y el momento de tenerlos, lo que contribuye a la reducción de la pobreza y al desarrollo familiar. Sin embargo, otra de las consecuencias ampliamente estudiadas es el impacto del uso de anticonceptivos en la disminución de la tasa de fertilidad. El anticonceptivo más relevante (por el empoderamiento femenino que generó desde su aprobación por la Food and Drug Administration (FDA) en 1960) fue la píldora anticonceptiva, cuyo acceso se amplió a nivel mundial hacia 1980 con el apoyo de organismos internacionales.

Según datos de la Organización Mundial de la Salud, la tasa de uso de anticonceptivos en 2020 era aproximadamente del 49,0 % entre mujeres de 15 a 49 años (edad reproductiva) (Organización Mundial de la Salud [OMS], 2023).

Cartín Brenes y Rojas Muñoz (2013) señalan que “la disponibilidad de los métodos anticonceptivos, sin duda, influye en el descenso de la natalidad...”. Ambas autoras costarricenses destacan tanto la aceptación como la polémica en torno al uso de diversos métodos de anticoncepción en la década de los setenta, cuando incluso medios de comunicación de Costa Rica afirmaban que la planificación familiar respondía a una política poblacional de exterminio.

4.3 Consecuencias financieras y económicas del bajo crecimiento demográfico

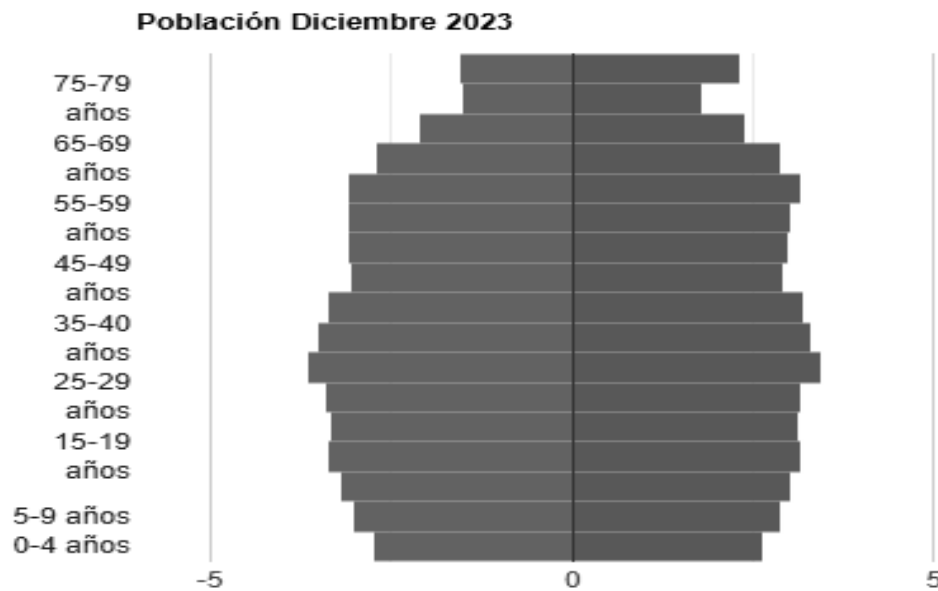
Si se analizan las consecuencias financieras y económicas del impacto por el cambio estructural de la población, donde se observa un aumento de la proporción de adultos mayores y una baja en el porcentaje de las personas en edad de trabajar en mayor medida los países desarrollados como Estados Unidos, Canadá, Alemania, Japón y Corea del Sur también impacta a Costa Rica siendo un país en desarrollo. Este cambio demográfico tiene efectos en los sistemas económicos y financieros como la presión en los sistemas de pensiones, aumento del gasto público en salud, desaceleración del crecimiento económico, escasez de mano de obra y aumento de salarios, cambios en el mercado financiero e inmobiliario y consecuencias fiscales.

4.4 Estados Unidos

El país norteamericano tiene una tasa de fertilidad de 1.6, su edad media es de 38.5 años, una esperanza de vida de 79.6 años, la mortalidad infantil es de 4.8 muertes por cada 1000 nacidos y la población urbana es del 82.8% del total (Worldometer, 2025). Esto datos demuestran que Estados Unidos en concordancia con la tendencia de países desarrollados tiene un reemplazo poblacional bajo y una tendencia de la media de edad al alza que ha aumentado en 3.3 años en las últimas dos décadas (a 2023), en el mismo periodo su tasa de mortalidad ha disminuido 2.237 por cada 1000 nacimientos, a su vez, el porcentaje de población mayor a los 64 años es de 17.43% con un aumento constante. La pirámide de población de Estados Unidos se caracteriza por ser de tipo regresiva:

Figura 8

Pirámide de población de Estados Unidos



Nota. La columna de la derecha representa la población masculina y la de izquierda la femenina, tomado de Datosmacro (s.f.).

El sistema de pensiones en Estados Unidos se fundamenta en el Seguro Social, los planes de pensiones privadas y los ahorros individuales. Según un informe de la Junta de Fideicomisarios del Seguro Social, existe un alto riesgo de que el fondo de reserva se agote en 2034 si no se realizan los cambios necesarios, dado que la proporción de trabajadores activos frente a jubilados se reduce cada vez más.

Como complemento, se utilizan los planes de pensiones privadas, que ofrecen ventajas fiscales, son proporcionados por los empleadores y se invierten en acciones, bonos o fondos de inversión, siempre con un grado de riesgo para el contribuyente. El tercer pilar del sistema de pensiones estadounidense es el ahorro individual, que constituye un complemento a los ingresos al momento de la jubilación (Delgado, 2025).

Tal como replica la Federación Internacional de Administradores de Fondos de Pensiones (FIAP), “el sistema de pensiones de reparto está en peligro”, ya que, según el Departamento del Tesoro, en 2033 se quedaría sin liquidez. Por ello, se requieren reformas integrales ante el envejecimiento de la población y el excesivo gasto público. Entre las soluciones propuestas figuran retrasar la edad de jubilación o ajustarla en función de la carga física del trabajo. Aunque estas propuestas tienen sentido, no generarían el impacto necesario (FIAP, 2023).

Estados Unidos es el país desarrollado que más gasta en salud por persona. En 2019, el gasto en salud respecto al PIB fue del 16,7 %; en 2020 creció hasta el 18,8 % como consecuencia de la pandemia mundial; en 2021 fue del 17,4 %; en 2022 representó el 16,5 %; y alcanzó el 16,7 % en 2023.

La perspectiva del gasto en salud, según la OMS, es la siguiente: “Se prevé que en los próximos cinco años se mantenga el proceso de envejecimiento de la población. En este sentido, Estados Unidos tendrá que seguir adaptando su sistema de salud para poder responder a los retos que implica este proceso demográfico. Entre estos retos sobresalen las políticas de atención y cuidado de las personas mayores. Los problemas de sostenibilidad del sistema y el elevado gasto público figurarán de forma permanente en la agenda” (Organización Panamericana de la Salud [OPS], 2024).

En lo concerniente a la escasez de mano de obra, el panorama es motivo de considerable atención, ya que la fuerza laboral no está creciendo, como se menciona en el medio de comunicación La Voz de América:

Un informe del Conference Board examina qué industrias tienen más probabilidades de tener la escasez de mano de obra más grave a medida que los estadounidenses mayores abandonan la fuerza laboral.” Y además indica: “Estos incluyen los llamados trabajos

manuales o de cuello azul como el cuidado personal, los servicios de comida, la limpieza, la construcción, la instalación, el mantenimiento y las ocupaciones que involucran reparaciones. Los empleos de producción y transporte también se verán afectados por la partida de los baby boomers (nacidos entre 1945 y 1964), pero en menor medida, según el informe. (Mekouar, 2024)

A medida que la población envejece, se hace necesario contar con una mayor oferta de servicios de salud, por lo que la mano de obra relacionada con este sector será la más requerida.

Un cambio significativo asociado a una población más envejecida se observa en el mercado inmobiliario. En Estados Unidos se ha identificado una tendencia de adultos mayores que prefieren ser arrendatarios para reducir responsabilidades. Esto presenta dos características principales: los intereses de esta población difieren notablemente en cuanto a características y servicios respecto a las poblaciones más jóvenes, y tienden a ocupar las propiedades por períodos más prolongados (PNC, 2023).

Asimismo, la demanda de productos financieros seguros y estables aumentará conforme la población estadounidense envejezca. Entre los productos que incrementarán su demanda destacan los certificados a plazo, por su seguridad y facilidad de comprensión, así como los fondos de inversión de renta fija, como los bonos gubernamentales, que ofrecen un mayor rendimiento.

En términos de inflación, la economía de Estados Unidos se ha mantenido dentro de parámetros considerados normales, con excepción del año 2022, debido a la guerra entre Rusia y Ucrania. Mantener una inflación estable garantiza que el poder adquisitivo de los adultos mayores, en los próximos años, sea un riesgo minimizado.

Tabla 3*Inflación de Estados Unidos 2015 - 2024*

Inflación media	Inflación
IPC Estados Unidos 2024	2,95 %
IPC Estados Unidos 2023	4,14 %
IPC Estados Unidos 2022	8,01 %
IPC Estados Unidos 2021	4,69 %
IPC Estados Unidos 2020	1,24 %
IPC Estados Unidos 2019	1,81 %
IPC Estados Unidos 2018	2,44 %
IPC Estados Unidos 2017	2,13 %
IPC Estados Unidos 2016	1,26 %
IPC Estados Unidos 2015	0,12 %

Nota. Datos tomados de Grupo Banco Mundial, (2024).

Otra característica de Estados Unidos relevante para el futuro de su población es la deuda pública, que, según el Banco Mundial, alcanzó en 2023 el 114,8 % del PIB, con una tendencia al alza desde el año 2000, cuando se situaba en el 33,3 % del PIB. El endeudamiento, que se proyecta en aumento para los próximos años, puede tener consecuencias financieras que podrían afectar incluso a otras economías en auge a nivel mundial debido a sus relaciones comerciales con el país norteamericano. A pesar de lo anterior, la calificadora de riesgo Moody's otorga a Estados Unidos la calificación Aaa (máxima solvencia).

Tampoco se puede dejar de mencionar la deuda que los estadounidenses mantienen con las entidades financieras. Las tendencias recientes muestran un aumento en los créditos de consumo, alcanzando un máximo histórico en el primer trimestre de 2025, así como una fluctuación en los créditos hipotecarios, que presentan alzas y bajas en distintos periodos. El

incremento registrado en el primer trimestre de 2025 se atribuye a una brecha en la información sobre los saldos hipotecarios correspondiente al cuarto trimestre de 2024.

Los créditos para automóviles disminuyeron, siendo esta la segunda vez desde el segundo trimestre de 2011 que los saldos de este rubro presentan una reducción. En cuanto a las tarjetas de crédito, el saldo de estas disminuyó en el primer trimestre de 2025, aunque se mantiene un 6,01 % por encima del saldo del año 2024.

Comparativo de la deuda de los hogares estadounidenses por trimestre a marzo de 2025.

Tabla 4

Deuda de hogares estadounidenses

<i>Descripción</i>	<i>Deuda a marzo 2025 (en dólares)</i>	<i>Aumento o disminución desde diciembre 2024 (en dólares)</i>
Créditos de consumo	18,20 billones	+167,000 millones
Créditos hipotecarios	12,80 billones	+199,000 millones
Créditos estudiantiles	1,63 billones	+16 000 millones
Créditos para automóviles	1,64 billones	-13 000 millones
Créditos tarjetas de crédito	1,18 billones	-29 000 millones

Nota. Datos tomados de la Federal Reserve Bank of New York, Informe de deuda y crédito de los hogares (T1 2025) (2025).

Los niveles récord que han alcanzado las deudas de los hogares estadounidenses afectan negativamente el crecimiento poblacional, ya que, a mayor deuda, menor es la capacidad de pago y de consumo de las familias. Esto impacta la economía del país norteamericano y repercute en la

tasa de natalidad. ¿Por qué? Porque la dificultad para pagar deudas y para mantener ahorros constantes conduce a que las parejas decidan no tener hijos, posponer su llegada o reducir el número de hijos que desean tener.

Otros factores que influyen negativamente en las tasas de natalidad de los hogares estadounidenses son el estrés financiero, la limitación para invertir en el cuidado y la educación de los hijos, la afectación en la calidad de vida y el deterioro de la salud mental y emocional de los deudores.

¿Existe algún apoyo financiero del gobierno de Estados Unidos para estimular y aumentar la natalidad?

No existe, por parte de Estados Unidos, un estímulo financiero directo para aumentar la natalidad; sin embargo, sí hay medidas que podrían impactar de forma indirecta en la decisión de tener hijos. Entre estas se encuentran los créditos fiscales para familias con hijos, que reducen la carga financiera; las licencias parentales remuneradas, que facilitan que las familias puedan tener hijos sin perder ingresos; y el apoyo al cuidado infantil, como subsidios para guarderías, que reducen costos.

El único incentivo financiero directo que podría implementarse a futuro, según The New York Times, sería la entrega de un bono de 5 000 dólares por cada niño recién nacido, otorgado a cada madre después del parto, en una iniciativa denominada “bono para bebés”.

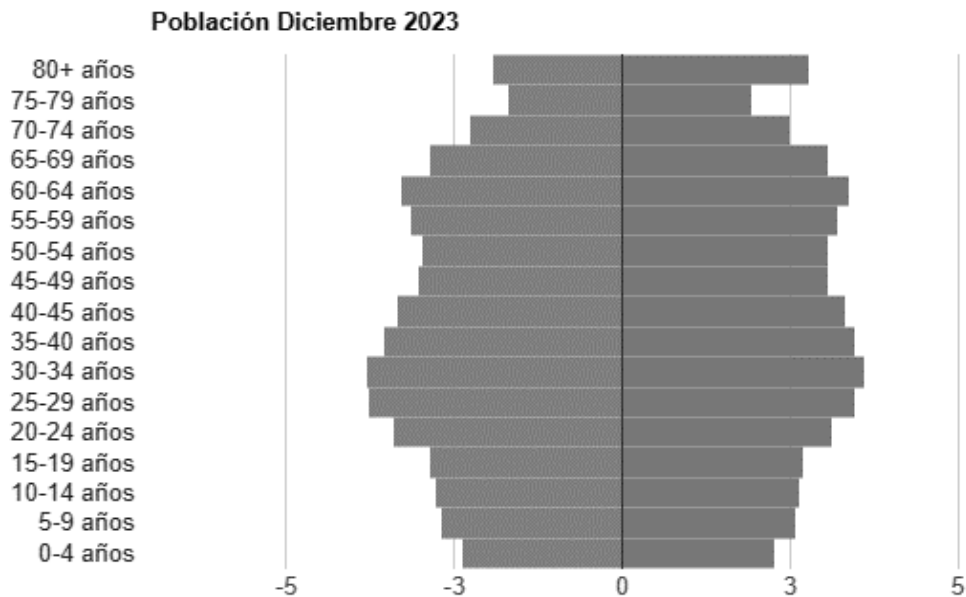
4.5 Canadá

Canadá presenta una tasa de fertilidad de 1,33; una edad media de 40,6 años; una esperanza de vida de 82,9 años; y una tasa de mortalidad infantil de 3,9. El porcentaje de población que habita en zonas urbanas es del 80,2 % (Worldometer, 2025). El país enfrenta una

crisis demográfica por razones comunes a las de otros países desarrollados. Su pirámide de población es de tipo regresiva, observándose una disminución en los grupos etarios más jóvenes.

Figura 9

Pirámide de población de Canadá



Nota. La columna de la derecha representa la población masculina y la de la izquierda la femenina, tomado de Datosmacro (s.f.).

En Canadá, el sistema de pensiones es robusto y goza de buena salud financiera. Tanto es así que, a partir del 1 de enero de 2024, se ha optado por captar contribuciones adicionales sobre los ingresos que superen un primer límite y hasta un segundo, con el objetivo de aumentar el beneficio máximo anual hasta en un 50 %. El sistema consta de tres pilares: el Plan de Pensiones de Canadá (CPP), el Seguro de Vejez (OAS) y el complemento de ingresos de vejez (GIS). Entre otras condiciones, las personas pueden optar por su retiro a los 65 años (FIAP, 2023).

En 2023, los canadienses destinaron un 12,1 % de su PIB a salud, lo que sitúa a Canadá entre los países que más invierten en este ámbito dentro de la OCDE. El 70 % de ese gasto se financia con fondos públicos (Canadian Medical Association, 2025).

Un informe de Deloitte, solicitado por la Asociación Médica Canadiense (CMA), advierte que para 2031 se duplicará la necesidad de atención a adultos mayores. Se espera que los cuidados a largo plazo pasen de 380 000 personas en 2019 a 606 000, y que la atención domiciliaria aumente de 1,2 millones a 1,8 millones. Con este crecimiento, los costos también se duplicarán, alcanzando los 58 500 millones de dólares anuales. Ante este panorama, la CMA propone mayor financiamiento demográfico para provincias y territorios, así como un plan nacional con nuevos estándares de atención (Canadian Medical Association, 2021).

La escasez de mano de obra en Canadá, causada principalmente por el envejecimiento poblacional, la baja natalidad y la disminución de la inmigración, representa un riesgo significativo para la sostenibilidad económica. La reducción de la fuerza laboral activa limita la capacidad productiva del país, lo que frena el crecimiento económico y afecta directamente la recaudación fiscal. Sectores clave como salud, construcción, manufactura y servicios enfrentan crecientes dificultades para operar eficientemente, lo que incrementa los costos laborales y de producción, y genera cuellos de botella en la cadena de suministro.

Desde la perspectiva financiera, esta escasez provoca un aumento de los salarios para atraer talento, elevando el costo de operación de las empresas y ejerciendo presión inflacionaria. Además, los servicios públicos como salud y educación deben atender una mayor demanda con menos personal, lo que incrementa el gasto estatal y compromete la eficiencia del gasto público. Esta situación exige una respuesta estratégica en materia de políticas laborales, inmigración y

formación profesional, a fin de mitigar su impacto económico y preservar la estabilidad fiscal a largo plazo (Ručević, 2023).

El sector inmobiliario desempeña un papel importante en las finanzas y la economía canadienses, ya que la población enfrenta una crisis en la que convergen varios factores, entre ellos los cambios demográficos. El medio de comunicación *The Conversation* detalla que la crisis de vivienda en Canadá se ha agudizado por el desajuste entre la oferta y la demanda, intensificado por el envejecimiento poblacional y el fuerte crecimiento migratorio. Esto ha presionado el mercado inmobiliario, elevando la demanda mientras la oferta se mantiene restringida por los altos costos de construcción y las regulaciones.

Este desequilibrio ha provocado un aumento acelerado en los precios de compra y alquiler, afectando especialmente a los hogares jóvenes, quienes retrasan la independencia financiera, la formación de familias y el acceso al crédito hipotecario. Esta situación limita la capacidad de acumulación de activos y compromete la estabilidad financiera individual y familiar.

Desde el punto de vista macroeconómico, la exclusión habitacional de amplios sectores de la población reduce la movilidad geográfica y laboral, frena el crecimiento del consumo interno y obliga al Estado a intervenir más activamente mediante gasto público en subsidios y programas de vivienda. Además, la financiación del sistema habitacional ha trasladado riesgos al sistema financiero a través del aumento del endeudamiento de los hogares, que ahora enfrentan mayores dificultades para cumplir con sus obligaciones hipotecarias. En un contexto de envejecimiento poblacional, esto plantea desafíos fiscales adicionales, al combinarse una menor base contributiva con mayores demandas de gasto social (Zhu y Ali, 2024).

Tabla 5*Inflación de Canadá 2015-2024*

Inflación media	Inflación
IPC Canadá 2024	2,38%
IPC Canadá 2023	3,88%
IPC Canadá 2022	6,80%
IPC Canadá 2021	3,40%
IPC Canadá 2020	0,72%
IPC Canadá 2019	1,95%
IPC Canadá 2018	2,27%
IPC Canadá 2017	1,60%
IPC Canadá 2016	1,43%
IPC Canadá 2015	1,13%

Nota. Datos tomados de Grupo Banco Mundial (2024).

La inflación en Canadá ha experimentado diversas fluctuaciones, especialmente en 2022 y 2023, como respuesta a las interrupciones en la cadena de suministros posteriores a la pandemia de COVID-19. Sin embargo, las intervenciones del Banco de Canadá, mediante aumentos en las tasas de interés (políticas monetarias restrictivas), impactaron positivamente en la inflación, aunque de forma negativa en el crecimiento económico. A futuro, y con base en las acciones efectivas del Banco de Canadá, se prevé que la estabilidad financiera será moderada, siempre que se consideren factores como el endeudamiento privado, el sistema de vivienda y los cambios demográficos previstos.

Moody's otorga a Canadá la calificación de riesgo Aaa (máxima solvencia), ya que, durante los últimos diez años, ha demostrado ser un país solvente y estable en sus compromisos, con una deuda que se ha mantenido entre el 53 % y el 56 % del PIB. No obstante, ha sido afectado por externalidades, como la pandemia, que elevó su deuda al 74,6 %, según datos del Banco Mundial. Aun así, en el corto plazo esta ha mostrado una tendencia a la reducción y

estabilización, proyectando manejabilidad a futuro, aunque con la presión que implica el envejecimiento poblacional, lo que obliga a establecer un marco fiscal más riguroso.

En 2024, Canadá registró un aumento de la deuda de los hogares respecto a 2023, aunque dicho crecimiento se produjo a un ritmo más lento, tendencia que se prevé se mantenga hasta finales de 2025. ¿La razón? Las instituciones financieras han incrementado las tasas de interés en la renovación de deudas hipotecarias, lo que reduce la brecha entre ingresos y gastos. Además, según Equifax Canadá Market Pulse, se observa el fenómeno de los préstamos no bancarios para la adquisición de automóviles, lo que agrava la situación de los hogares al incrementar sus niveles de endeudamiento.

Tabla 6

Endeudamiento de los hogares canadienses

Datos relevantes del nivel de endeudamiento de los hogares canadienses a diciembre de 2024	
Deuda de los consumidores	2,56 billones de dólares
Crecimiento de la deuda no hipotecaria	5,8% interanual
Crecimiento de las líneas de crédito	4,2% interanual
Crecimiento de los saldos de las tarjetas de crédito	9,2% interanual
Crecimiento de la participación crediticia de los canadienses	2,5% interanual
Crecimiento en participación crediticia de la generación Z	29% interanual

Nota. Datos obtenidos de TransUnión Canadá (2025).

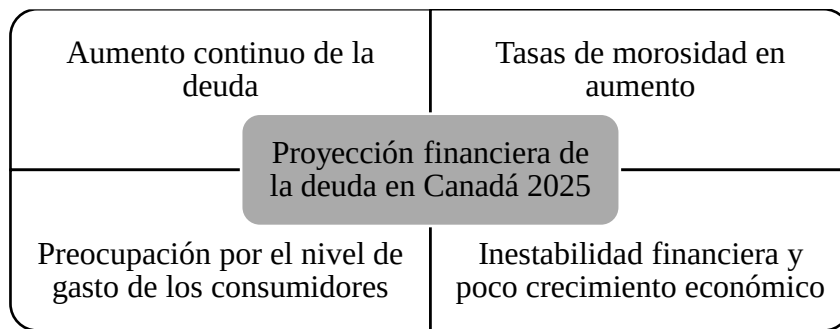
A pesar del alivio macroeconómico, la población canadiense es cada vez más endeudada, especialmente las generaciones más jóvenes, que son las que más impulsan el mercado crediticio. Este impulso no es del todo positivo, ya que los jóvenes, debido a su nivel de ingresos, son también quienes más incurren en morosidad.

Por ello, se vuelve a preguntar: ¿cómo afecta el crédito al crecimiento poblacional o a su deterioro? Anteriormente se mencionaron las principales razones por las que un alto porcentaje de deuda impacta a las familias. El estrés, los problemas de salud mental y depresión, la necesidad de invertir en educación y la calidad de vida fueron señalados como factores que llevan a las familias a no tener hijos o a limitar su número.

En Canadá, la necesidad de vivienda incide negativamente en el crecimiento poblacional al aumentar la carga financiera de las familias, lo que hace que la economía sea más vulnerable ante una posible crisis. Asimismo, debe considerarse que una población cada vez más envejecida demanda mayores gastos en salud y ve limitados sus ingresos, lo que se traduce en un incremento de la morosidad financiera.

Figura 10

Proyección de la deuda de Canadá 2025



Nota. Elaboración propia.

¿Existe algún apoyo financiero del gobierno de Canadá para estimular y aumentar la natalidad?

Canadá cuenta con un programa de asignaciones familiares conocido como Beneficios por Hijos de Canadá (Canada Child Benefit, CCB). Este programa federal ofrece pagos mensuales, libres de impuestos, a las familias elegibles, según su nivel de ingresos, con el objetivo de ayudar

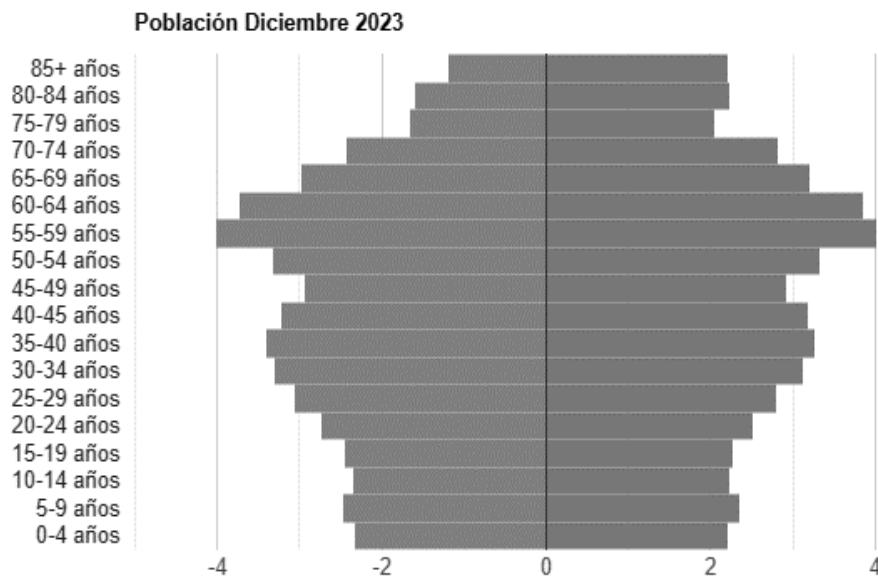
a cubrir los gastos de crianza. El monto del beneficio se determina en función de varios factores, como el número de hijos menores de 18 años, la edad de los niños, el ingreso familiar y la provincia de residencia (Inmiland Canadá, marzo de 2025).

4.6 Alemania

Alemania tiene una población que supera los 84 millones de personas, con una proyección a la baja, ya que su tasa de fertilidad es de 1,46. La edad media es de 45,5 años, la esperanza de vida alcanza los 81,7 años y la mortalidad infantil es de 2,7 por cada 1 000 nacidos. Más de 64 millones de personas residen en zonas urbanas, lo que representa un 76,53 % del total de su población (Worldometer, 2025). Este país europeo es uno de los más afectados por la tendencia demográfica descendente, que tendrá repercusiones financieras y económicas que deben atenderse, como lo refleja su pirámide poblacional, descrita como regresiva y compuesta por un 22,42 % de adultos mayores (población envejecida).

Figura 11

Pirámide de población de Alemania



Nota. La columna de la derecha representa la población masculina y la de la izquierda la femenina, tomado de Datosmacro (s.f.)

Los alemanes han dividido el sistema de pensiones en tres pilares: pensión pública básica (de carácter obligatorio), planes de pensiones de empresa y seguro de pensiones privado. El monto a recibir en el pilar de la pensión pública dependerá de cuánto haya cotizado cada individuo; sin embargo, se estima que dicho monto no es suficiente para cubrir los gastos en la vejez. Su principal ventaja es que se paga de por vida a partir de los 65 o 67 años, según el año de nacimiento (Mulder, 2025).

Como lo publica la BBVA, el sistema de pensiones de Alemania enfrenta importantes desafíos económicos y financieros debido al envejecimiento poblacional. Actualmente, con 20 millones de jubilados y 50 millones de personas en edad laboral, se proyecta que para 2029 los jubilados aumenten a 23 millones, mientras que la población activa caerá a 45 millones, lo que tensionará el equilibrio del sistema público de pensiones. Este sistema, basado en un modelo de

reparto y puntos, exige 45 años de cotización para obtener una pensión completa; no obstante, más del 60 % de las pensiones públicas están por debajo de los 1 000 euros, lo que genera riesgos de pobreza en la vejez.

Ante esta presión demográfica, el gobierno ha adoptado medidas como el retraso progresivo de la edad de jubilación hasta los 67 años y la creación de complementos para asegurar un mínimo vital. Además, fomenta los planes de pensiones privados, tanto ocupacionales como individuales, para diversificar las fuentes de ingreso en la vejez. Sin embargo, la sostenibilidad financiera del sistema dependerá de reformas adicionales que equilibren el aumento del gasto con la recaudación, sin afectar la competitividad ni incrementar excesivamente la carga fiscal sobre los trabajadores activos (Instituto BBVA de Pensiones, 2019).

El creciente porcentaje de personas jubiladas en Alemania frente a una población en edad de trabajar menor motiva un aumento del gasto público, con presión sobre el presupuesto estatal, lo que puede derivar en déficit fiscal y endeudamiento. El riesgo del sistema a largo plazo es significativo en lo económico y en lo fiscal.

El gasto en salud en Alemania tiende a situarse por encima del 11 % pero por debajo del 12 % del PIB, y solo durante los años de pandemia por COVID-19 aumentó hasta casi el 13 %, según datos del Banco Mundial. Con una población cada vez más envejecida, el gasto en salud ha debido incrementarse: en 2015 fue de 285 millones de euros y para 2023 alcanzó los 417 millones, manteniendo al país en el segundo puesto de los que más invierten en este rubro (DatosMacro.com, s. f.). Los alemanes, ante el envejecimiento poblacional, enfrentan el reto de promover una atención de alta calidad, con cuidados a largo plazo y medicamentos para enfermedades crónicas, procurando al mismo tiempo un gasto sostenible, en un contexto en el que la población en edad de trabajar disminuye y genera una presión fiscal creciente.

Alemania se destaca por ser la mayor economía de Europa y es apodada la “fábrica de Europa”, aunque diversos factores, tanto endógenos como exógenos, la han llevado a una crisis decreciente en el sector industrial. El país enfrenta una pérdida económica significativa debido a la escasez de mano de obra cualificada, estimada en 49 000 millones de euros en 2024 y proyectada en 74 000 millones para 2027, según el Instituto de la Economía Alemana (IW). A pesar del récord de empleo en 2023, con 45,9 millones de personas trabajando, permanecen sin cubrir 570 000 vacantes. Esta situación se agravará con la jubilación masiva de los *baby boomers*, reduciendo aún más el capital humano disponible.

Desde una perspectiva económica, esta escasez representa una amenaza directa al potencial productivo del país, afectando la competitividad de las empresas y limitando el crecimiento. Para mitigarla, el IW recomienda fortalecer la inmigración cualificada mediante el reconocimiento de títulos extranjeros y fomentar la participación femenina en el mercado laboral, reduciendo barreras estructurales como la falta de servicios de cuidado infantil y los desincentivos fiscales (elEconomista.es, 2024).

Este problema estructural demanda reformas integrales, ya que no solo afecta al mercado laboral, sino también a la sostenibilidad del sistema de pensiones y a la estabilidad fiscal a largo plazo. Sin una respuesta efectiva, Alemania podría enfrentar un estancamiento económico prolongado.

A pesar de los cambios demográficos, la demanda de nuevas viviendas, especialmente en áreas urbanas, ha superado ampliamente la oferta, que se ve limitada por los altos costos de construcción, las tasas de interés, la escasez de mano de obra y la reducción de la base tributaria, que restringe la capacidad del Estado para contribuir al financiamiento de la construcción o el alquiler.

Según el *Argentinisches Tageblatt*, el mercado inmobiliario alemán enfrenta una fase de inestabilidad con claras implicaciones financieras. El incremento sostenido de los alquileres, que acumula un 64 % desde 2010, contrasta con la reciente caída de los precios de compra, generando distorsiones en la inversión y reduciendo el atractivo de la propiedad como activo seguro. Además, la caída en los permisos de construcción compromete el cumplimiento de los objetivos gubernamentales de oferta habitacional, afectando el equilibrio entre oferta y demanda. Esto presiona al alza los precios de los alquileres, impactando negativamente el poder adquisitivo de los hogares y elevando la necesidad de intervención estatal mediante subsidios o regulaciones.

Desde una perspectiva financiera nacional, esta crisis inmobiliaria amenaza con incrementar el gasto público, reducir la movilidad laboral y generar burbujas especulativas en regiones de alta demanda, como Berlín. La disminución en las autorizaciones para nuevas viviendas también ralentiza el crecimiento del sector de la construcción, clave en el PIB alemán.

Para contrarrestar estos efectos, se requerirá una combinación de políticas fiscales activas, inversión pública y flexibilización regulatoria que reactive el mercado sin comprometer la estabilidad financiera ni exacerbar la desigualdad residencial (*Argentinisches Tageblatt*, 2024).

Tabla 7*Inflación en Alemania 2015-2024*

Inflación media	Inflación
IPC Alemania 2024	2,26%
IPC Alemania 2023	5,95%
IPC Alemania 2022	6,87%
IPC Alemania 2021	3,07%
IPC Alemania 2020	0,14%
IPC Alemania 2019	1,45%
IPC Alemania 2018	1,73%
IPC Alemania 2017	1,51%
IPC Alemania 2016	0,49%
IPC Alemania 2015	0,51%

Nota. Datos tomados de Grupo Banco Mundial (2024).

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Alemania, entre 2015 y 2024, muestra una evolución marcada por periodos de estabilidad, seguidos de una inflación significativa y, posteriormente, una moderación. Durante los años 2015 a 2019, la inflación se mantuvo baja, con tasas anuales promedio que oscilaron entre el 0,51 % y el 1,73 %, reflejando un entorno económico estable y controlado. Sin embargo, en 2020, la inflación media descendió al 0,14 %, influenciada por la pandemia de COVID-19 y sus efectos en la economía global.

A partir de 2021, se observó un repunte inflacionario, alcanzando un 3,07 % ese año, impulsado por la recuperación económica y las interrupciones en las cadenas de suministro. Este aumento se intensificó en 2022, con una inflación media del 6,87 %, y en 2023, con un 5,95 %, debido a factores como el incremento de los precios de la energía y los alimentos. En 2024, la inflación mostró signos de moderación, situándose en un 2,26 % de media anual, reflejando la eficacia de las políticas monetarias implementadas para controlar la inflación. Esto demuestra que Alemania cuenta con antecedentes que permiten prever, para su futuro, estabilidad financiera mediante el control de los precios de sus productos. En 2024, la deuda del gobierno con respecto

al PIB fue del 62,50 %. Esta promedió el 66,10 % del PIB desde 1995 hasta 2023, alcanzando un máximo histórico del 82,00 % en 2010 y un mínimo histórico del 54,90 % en 1995 (Trading Economics, s. f.). Entre otros aspectos, al ser un país de altos ingresos, la calificación de Moody's es de Aaa (máxima solvencia).

Los alemanes redujeron el crédito de consumo (crédito otorgado a los hogares para uso personal) durante el primer trimestre de 2025, dejándolo en una cifra de 234 485 millones de euros. Respecto a los créditos hipotecarios, año tras año las tasas de interés tienden a la baja, lo que ha incentivado este tipo de préstamos. En 2024, los créditos hipotecarios de los hogares alemanes crecieron un 23,1 % respecto a 2023. En el primer trimestre de 2025, el volumen de nuevos préstamos creció sustancialmente en un 37,50 % en comparación con el mismo período del año anterior.

En cuanto a la deuda por tarjetas de crédito, existe una clara aversión de los alemanes a gastar dinero que no es propio, lo que se vincula con una cultura de ahorro profundamente arraigada. También influye en la baja deuda por este concepto la fuerte valoración de la privacidad ante las instituciones financieras. Un claro ejemplo de ello es que, en 2019, el 74 % de las transacciones en puntos de venta se realizaron en efectivo. El monto de deuda a diciembre de 2024 no está disponible (El Cronista, mayo 2025).

Se dispone de muy pocos datos económicos que permitan realizar un análisis exhaustivo de la deuda que mantienen los alemanes con las entidades financieras de su país. Lo que sí está claro es que, debido al alto nivel de especialización, calidad de vida y capacidad económica, producto de su cultura de ahorro y mínimo endeudamiento, el crecimiento poblacional se ve seriamente afectado, como se mencionó en párrafos anteriores.

¿Existe algún apoyo financiero del gobierno de Alemania para estimular y aumentar la natalidad?

Alemania cuenta con una serie de políticas familiares de apoyo financiero para fomentar la natalidad.

Figura 12

Apoyo financiero para fomentar la natalidad en Alemania

Kindergeld	• Pagos mensuales por cada hijo hasta que cumplan los 18 años
Licencia de maternidad/paternidad	• Licencia remunerada para padres para facilitar la conciliación familiar y laboral.
Elterngeld	• Apoyo financiero a los padres que se toman un tiempo libre para cuidar a sus hijos.
Bono bebé	• Incentivos adicionales para fomentar los nacimientos.

Nota. Elaboración propia con datos de (Yepes Izquierdo, 2023)

Si bien estas medidas han tenido cierto impacto en la natalidad, Alemania aún enfrenta desafíos para aumentar significativamente sus tasas.

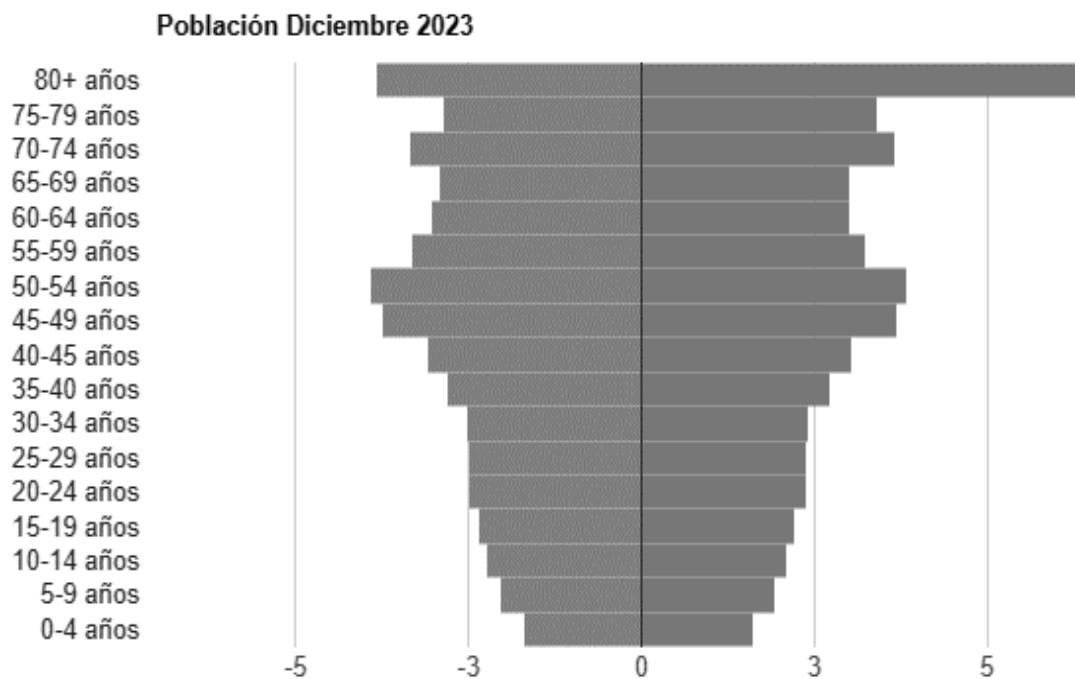
4.7 Japón

Japón es el duodécimo país más poblado del mundo y, a su vez, pionero en el envejecimiento de su población. Su tasa de fertilidad es de apenas un 1,23 %, la edad media es de 49,8 años, la esperanza de vida es de 85 años y la mortalidad infantil es de 1,6 muertes por cada 1 000 nacidos vivos. El 93,1 % de su población vive en zonas urbanas. Este país, que en 2010 llegó

a tener más de 128 millones de habitantes, ha reducido su población a 123 millones en 2024, con una tendencia a disminuir aún más (Worldometer, 2025). La pirámide poblacional de Japón es regresiva y constituye un reflejo del futuro de la mayoría de los países desarrollados y de la tendencia mundial.

Figura 13

Pirámide de población de Japón



Nota. La columna de la derecha representa la población masculina y la de la izquierda la femenina, tomado de Datosmacro (s.f.).

La distribución etaria de Japón en 2023 fue la siguiente: de 0 a 14 años, un 11,65 %; de 15 a 64 años, un 58,79 %; y de 65 años en adelante, un 29,56 %. Esto permite concluir que la transformación demográfica no tiene precedentes, pero sí consecuencias profundas en la economía, el sistema de salud y la estructura social, brindando a otros países antecedentes en innovaciones políticas y tecnológicas.

El sistema de pensiones de Japón está compuesto por tres niveles. El primero es el Sistema de Pensión Nacional, básico y obligatorio para todos los residentes en Japón de entre 20 y 59 años, gestionado por el gobierno nacional. Se trata de una pensión plana, cuyo monto depende de los años de contribución. El segundo nivel corresponde a las pensiones para asalariados; quienes trabajan en empresas públicas y privadas participan de forma automática, aportando un 18,3 % del salario, dividido entre empleado y empleador. En este caso, el monto a recibir depende de los ingresos percibidos. El tercer nivel corresponde a planes privados, básicamente planes de ahorro individuales y opcionales (Noticias Nippon, 2025).

Para fomentar la sostenibilidad financiera, Japón ha implementado reformas que incluyen incentivos para retrasar la jubilación y penalizaciones por retirarse anticipadamente. Por ejemplo, jubilarse antes de los 65 años puede reducir la pensión en un 6 % por cada año adelantado, mientras que postergar la jubilación hasta los 70 años puede aumentarla hasta en un 42 %. Además, se permite combinar ingresos laborales con el cobro de la pensión, siempre que no se superen ciertos límites, promoviendo así la participación activa en la fuerza laboral más allá de la edad de retiro. Estas medidas buscan equilibrar la carga financiera del sistema y adaptarse a las cambiantes dinámicas demográficas del país (Jiménez, 2024).

El sistema de salud japonés, aunque financieramente eficiente y con excelentes resultados en salud, enfrenta crecientes presiones fiscales. Su modelo de cobertura universal, con bajos costos compartidos y control estatal de tarifas, ha permitido contener el gasto mediante una estricta regulación de precios. Sin embargo, el envejecimiento acelerado de la población y la incorporación de nuevas tecnologías han incrementado la demanda y los costos, elevando el gasto sanitario del 7 % del PIB en 2000 al 10,9 % en 2020. Este aumento refleja una presión estructural sobre el presupuesto público, que desafía la sostenibilidad financiera del sistema.

Asimismo, la amplia disponibilidad de infraestructura hospitalaria (como camas y equipos de diagnóstico avanzado), la libre elección de proveedores y un sistema de pago por servicios han generado incentivos a la sobreutilización. Esta dinámica fomenta un consumo excesivo, incluso en casos menores, y desvía recursos hacia niveles de atención más costosos. La falta de regulación sobre las inversiones en infraestructura médica y la escasez de médicos de atención primaria agravan el problema, dificultando una distribución eficiente del gasto sanitario. En conjunto, estos factores revelan un modelo que, aunque exitoso en cobertura y resultados, requiere reformas para asegurar su viabilidad financiera a largo plazo (Maeda, 2025).

Japón enfrenta una crisis estructural de mano de obra como consecuencia directa del envejecimiento poblacional más acelerado del mundo. Este fenómeno afecta a todos los sectores económicos, desde la construcción hasta los servicios básicos, generando una creciente dependencia de mujeres, personas mayores y tecnología para cubrir la demanda laboral. Un caso emblemático es la Exposición Mundial de Osaka 2025, cuyo desarrollo está en riesgo por la falta de trabajadores, lo que ha duplicado los costos del proyecto debido al aumento de salarios. Incluso la prestación de servicios cotidianos (como el abastecimiento de máquinas expendedoras o el servicio en trenes) ya muestra signos de deterioro por la escasez de personal.

Las proyecciones a largo plazo son aún más preocupantes: se estima un déficit de 11 millones de trabajadores para 2040, mientras que el número de personas mayores de 65 años seguirá creciendo hasta 2042. Pese a las restricciones migratorias, Japón ha intentado mitigar la escasez reforzando su fuerza laboral con trabajadoras y personas mayores, aunque sin resultados suficientes. Esta situación ha obligado a muchas empresas a adoptar medidas extremas, como aumentos salariales, cambios logísticos y adaptación de entornos laborales para atraer nuevos

perfiles. Aun así, la fuerza laboral joven sigue disminuyendo, especialmente en sectores clave como la construcción, donde solo el 12 % de los trabajadores tiene menos de 29 años.

Ante este panorama, la automatización y la robótica se presentan como soluciones inevitables. Startups como Toggle están introduciendo robots en la construcción, mientras que gigantes como Toyota y Rakuten apuestan por vehículos autónomos para el transporte. En la agricultura, robots como el “pato solar” ayudan en tareas rurales en campos donde la edad media de los trabajadores ronda los 70 años. Incluso en el comercio minorista, cadenas como Lawson han incorporado avatares controlados remotamente para operar tiendas. No obstante, aunque estas iniciativas ofrecen cierto alivio, la magnitud del problema sugiere que Japón necesitará una transformación más profunda, que incluya políticas migratorias más abiertas y cambios estructurales en su modelo laboral (El Economista, 2024).

El socio y gerente de Nippon Trading International, Nakajima-Majen (2025), analiza el mercado inmobiliario urbano de Japón como un entorno atractivo para la inversión financiera, impulsado por rentabilidades competitivas, estabilidad macroeconómica y una demanda constante, tanto de inversores nacionales como extranjeros. A pesar de enfrentar desafíos como el aumento de los costos de construcción, la escasez de mano de obra y la transformación del entorno laboral por el auge del teletrabajo, el mercado sigue mostrando resiliencia, especialmente en sectores clave como oficinas de categoría A, logística y vivienda multifamiliar. En Tokio y Osaka, los alquileres han registrado incrementos interanuales debido a la alta demanda en ubicaciones estratégicas, mientras que la tasa de desocupación se mantiene baja, reforzando la solidez del mercado. La inversión extranjera ha crecido significativamente, representando ya el 27 % del total de transacciones inmobiliarias, con un fuerte enfoque en propiedades logísticas, centros de datos y desarrollos residenciales de lujo, especialmente por parte de fondos

norteamericanos, europeos y asiáticos. Esta afluencia de capital internacional está transformando la estructura del mercado y generando oportunidades de crecimiento en infraestructura, sostenibilidad y desarrollos híbridos. A futuro, el equilibrio entre inversión extranjera y nacional será clave para mantener la competitividad del sector sin comprometer la asequibilidad para los residentes y empresas locales, en un contexto de transformación urbana y demográfica.

En las zonas rurales se observa un aumento de las *akiyas* (casas vacías) como resultado de factores estructurales, tales como el envejecimiento poblacional, la migración urbana y problemas hereditarios. Desde una perspectiva financiera, su bajo precio obedece a la sobreoferta en áreas rurales, los altos costos de renovación y la escasa demanda local. No obstante, representan una oportunidad de inversión inmobiliaria con entrada de capital mínima, especialmente para extranjeros, ya que existen incentivos fiscales, subsidios municipales y bancos de *akiyas* que facilitan su adquisición. Aunque implican riesgos como elevados costos de restauración y desafíos legales, su revalorización es posible mediante desarrollos turísticos, alquileres rurales o reconversión de uso, apoyados por políticas gubernamentales para revitalizar regiones despobladas. Esto convierte a las *akiyas* en activos de alto potencial para inversores con visión a mediano y largo plazo (All Akiyas, s.f.).

Tabla 8*Inflación de Japón 2015-2024*

Inflación media	Inflación
IPC Japón 2024	2,74%
IPC Japón 2023	3,27%
IPC Japón 2022	2,50%
IPC Japón 2021	-0,23%
IPC Japón 2020	-0,02%
IPC Japón 2019	0,47%
IPC Japón 2018	0,99%
IPC Japón 2017	0,48%
IPC Japón 2016	-0,13%
IPC Japón 2015	0,80%

Nota. Datos tomados de Grupo Banco Mundial (2024).

Japón ha entrado en una fase de transformación económica tras décadas de estancamiento deflacionario. El retorno de una inflación moderada (con un IPC proyectado del 2,5% para 2024) junto con el crecimiento de los salarios y un consumo interno más robusto, ha reactivado parcialmente la economía. Este nuevo entorno ha contribuido a un repunte del PIB (3,1% en el segundo trimestre de 2024) y abre oportunidades para el fortalecimiento de los ingresos fiscales. La recuperación del poder adquisitivo a través de incrementos salariales, además de mejoras en el gasto interno, posiciona a Japón hacia un modelo de crecimiento más equilibrado y autosostenido.

No obstante, esta dinámica ha ido acompañada de una fuerte depreciación del yen, resultado de la prolongada política monetaria expansiva frente a la normalización de tasas en otras economías desarrolladas. Esta devaluación, aunque ha elevado el costo de las importaciones, ha fortalecido sectores estratégicos como las exportaciones, el turismo y el sector financiero mediante el incentivo al *carry trade*. Si bien el Banco de Japón ha iniciado un proceso de ajuste monetario, el país aún enfrenta importantes desafíos fiscales estructurales, como su

elevada deuda pública, lo que exigirá una combinación de crecimiento nominal sostenido y reformas fiscales para mantener la sostenibilidad financiera a largo plazo (Jesch & Haag, 2024).

Japón presenta uno de los niveles de deuda pública más altos del mundo, alcanzando el 195 % del PIB en 2023. Esta situación se explica principalmente por factores estructurales como el envejecimiento acelerado de la población y el estancamiento del crecimiento económico, que han generado déficits fiscales persistentes, especialmente en el sistema de seguridad social. A pesar de reformas para contener el gasto, el gobierno optó por financiar el déficit mediante la emisión de deuda en lugar de utilizar las reservas del fondo de pensiones, las cuales fueron invertidas estratégicamente en activos de alto rendimiento. Además, históricamente se utilizaron canales como el Programa de Inversión Fiscal y Préstamos (en adelante FILP), que también impulsaron el endeudamiento. No obstante, al considerar el balance consolidado del sector público japonés, incluidos activos del fondo de pensiones y del Banco de Japón, los pasivos netos se reducen significativamente al 78 % del PIB, gracias a que el rendimiento de los activos supera consistentemente el costo de la deuda. Esto revela que, aunque la deuda bruta es elevada, el panorama fiscal de Japón es más equilibrado de lo que parece a primera vista (Chien y Stewart, 2025). La calificación de riesgo de Moody's para Japón es la de Aa1 que equivale a un grado superior, esto por representar cierto riesgo a largo plazo.

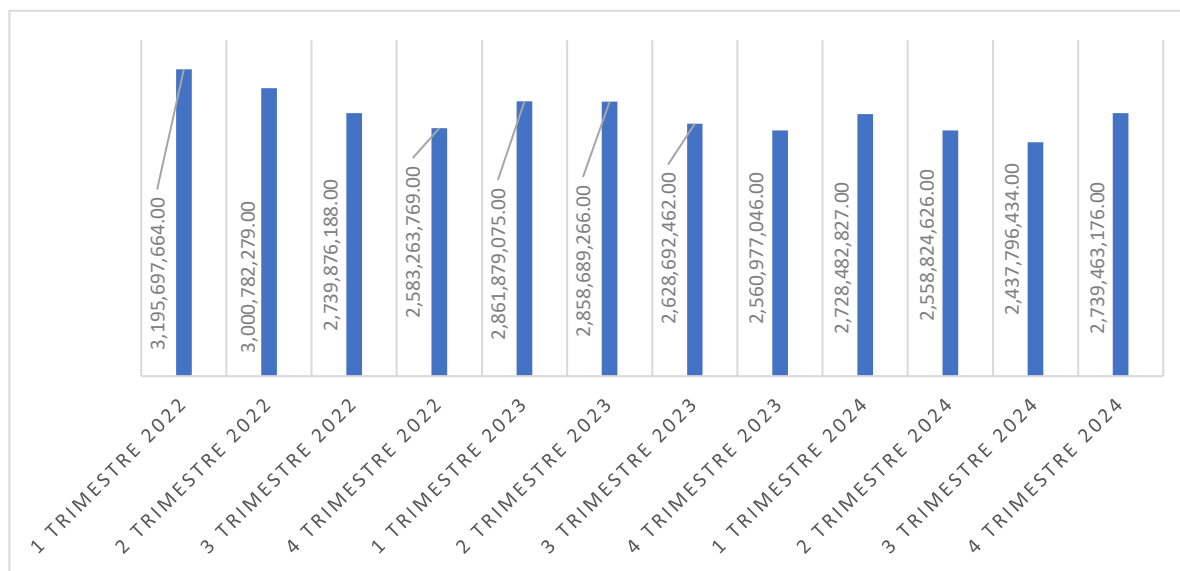
En Japón, la preocupación no solo es producto del envejecimiento de la población o de ser el país más endeudado del mundo, sino que viene también del nivel de deuda que tienen los japoneses con las entidades financieras, principalmente las personas menores de 40 años que tienen ingresos inestables se endeudan con facilidad y sin ningún tipo de planeación financiera adecuada y los pocos conocimientos financieros que tienen los japoneses, respecto a otros países como Estados Unidos o países de la Unión Europea.

Los altos niveles de endeudamiento están provocando a la vez que aumenten los casos de quiebra y el suicidio entre los japoneses que luchan contra las deudas crecientes. El endeudamiento de los hogares japoneses, al finalizar septiembre de 2024, representaba un 65 % del PIB nominal. En cuanto a la compra de vehículos, no se manejan datos precisos del monto de la deuda, lo que sí se sabe es que el endurecimiento de las condiciones crediticias provoca que las personas no tengan acceso al crédito para comprarlos y siendo Japón un alto productor de vehículos, experimenta altibajos propios de estas tendencias que se han mencionado.

El histórico de la deuda de los hogares japoneses según el CEIC Data es el siguiente:

Figura 14

Deuda de los hogares japoneses (en dólares)



La afectación al crecimiento poblacional en Japón es difícil y si se le añade el endeudamiento de sus ciudadanos, la situación se torna más compleja. Al tener una población tan envejecida y una población joven tan endeudada, los japoneses enfrentan varios desafíos considerablemente delicados como lo son: el estrés, la depresión y el suicidio; esto incide en la

decisión de no tener hijos, por lo que el proceso de reemplazo es significativamente escaso.

También, el alto endeudamiento estanca la economía debido a que el poder adquisitivo de los japoneses disminuye, esto incide en la capacidad de las familias de mantener a sus hijos, por lo que muchas parejas prefieren no tenerlos, favoreciendo el envejecimiento de su población.

¿Existe algún apoyo financiero del gobierno de Japón para estimular y aumentar la natalidad?

Japón ha puesto en marcha multimillonarios planes para aumentar la tasa de natalidad, pero el dinero no es suficiente, por lo que recientemente ha requerido revisar significativamente su enfoque. A continuación, se expone una serie de medidas financieras del gobierno nipón para alentar a las familias a tener hijos:

1. El parto es gratuito a partir de abril de 2026
2. Pago de 500 mil yenes (\$3400,00) por cada nacimiento, esta medida ya se aplica, aunque en el 45% de los casos, el monto no cubre la totalidad de los gastos.
3. Asistencia financiera a las parejas jóvenes para la crianza de los hijos.
4. Inversión de 3 billones de yenes (20 mil millones de dólares) en la mejora de los entornos laborales como la mejora de las guarderías.

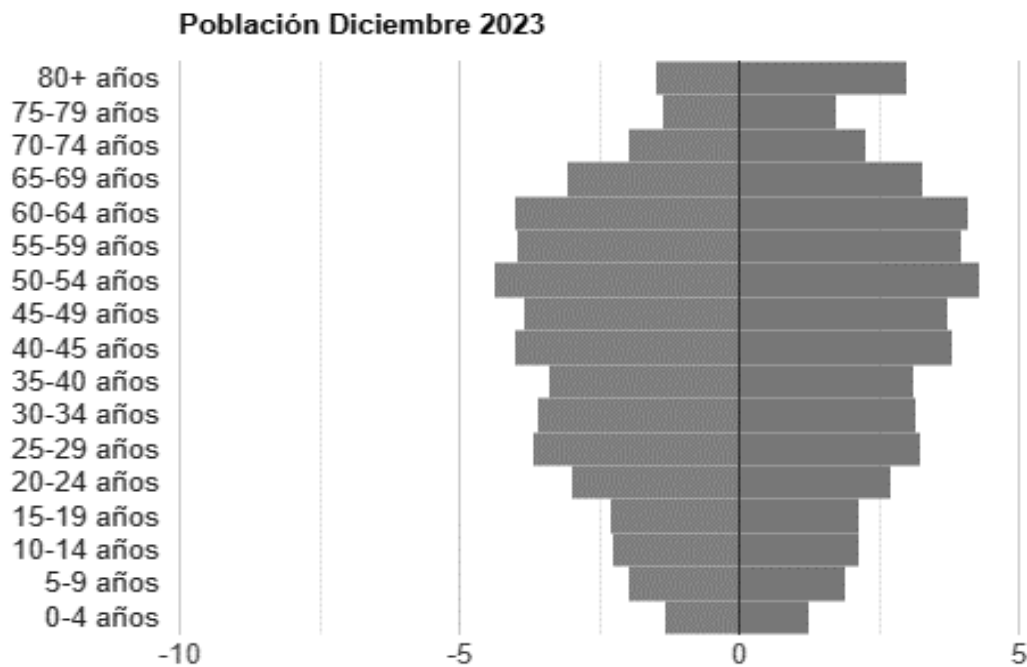
4.8 Corea del Sur

Corea del Sur cuenta con una población de casi 52 millones de personas y es el país con la menor tasa de fertilidad la cual solo llega a 0,7 hijos nacidos vivos por mujer y la edad media es de 45,6 años, misma que está en ascenso y es una de las más altas del mundo. La esperanza de vida es de 84,5 años según la media entre hombres y mujeres, su mortalidad infantil es de 1,9 muertes por cada 1000 nacidos vivos. Por otra parte, la población que vive en las zonas urbanas

equivale al 82.4% del total (Worldometer, 2025). Como país desarrollado, la pirámide de población de Corea del Sur es de tipo regresiva.

Figura 15

Pirámide de población de Corea del Sur



Nota. La columna de la derecha representa la población masculina y la de la izquierda la femenina, tomado de Datosmacro (s.f.).

Corea del Sur ofrece atención médica universal a través de un sistema de salud centralizado, administrado por la Corporación Nacional de Seguros de Salud. Este cubre a toda la población y combina servicios públicos y privados, con la mayoría de hospitales y médicos operando en el sector privado bajo regulación estatal. El sistema garantiza el acceso a la salud como un derecho, y ha logrado resultados destacados como una esperanza de vida elevada, baja mortalidad infantil y materna, y una amplia disponibilidad de camas hospitalarias, superando incluso a países con mayor gasto en salud.

Desde un punto de vista financiero, el sistema funciona bajo un modelo de pagador único financiado principalmente mediante: contribuciones obligatorias de empleados y empleadores (5,06 % del ingreso mensual), aportaciones de trabajadores independientes basadas en ingresos y demografía familiar, subsidios del gobierno (alrededor del 14 % del financiamiento) y recargos al tabaco (aproximadamente 6 %). En 2018, el gasto total en salud representó el 7,6 % del PIB, muy por debajo del 18 % registrado en EE. UU., lo que refleja una alta eficiencia en términos de costos frente a los resultados sanitarios obtenidos.

Pese a sus fortalezas, el sistema surcoreano presenta desafíos importantes. Existe una marcada concentración de servicios médicos en áreas urbanas, falta de una red robusta de atención primaria (importante ante el envejecimiento poblacional) y un sistema de copagos elevado, que alcanza hasta el 60 % en atención ambulatoria. Esto ha llevado a que cerca del 87 % de los hogares adquieran seguros médicos privados complementarios, generando desigualdades en el acceso y planteando retos para la equidad y sostenibilidad futura del sistema (Pearson, 2021).

O'Malley (2024) expresa que el informe del KEIS señala que Corea del Sur deberá incorporar 900.000 trabajadores adicionales antes de 2032 para mantener un crecimiento del PIB entre 1,9 % y 2,1 %. Esta estimación parte de una proyección demográfica que anticipa un aumento muy limitado (solo 316 000 personas) en la población económicamente activa durante ese periodo. Sin embargo, el análisis del informe y de los datos de productividad revela que el problema de fondo no es solo demográfico, sino estructural: Corea enfrenta una productividad laboral baja (74 % del promedio de la OCDE), especialmente en sectores clave como servicios y pymes, que son entre 43 % y 70 % menos productivos que sus contrapartes industriales y grandes empresas. Estas brechas reducen la eficiencia del capital humano, limitan el crecimiento

económico y elevan la necesidad de mano de obra para alcanzar objetivos moderados de crecimiento, lo que resulta financieramente ineficiente.

Aumentar simplemente la cantidad de trabajadores podría implicar mayores costos en capacitación, seguridad social y subsidios, en un país que ya enfrenta el envejecimiento acelerado de su población. Desde una perspectiva financiera más estratégica, el informe sugiere que el foco debe estar en mejorar la productividad laboral (especialmente en las pymes y el sector servicios) mediante políticas que incentiven la reorganización del sistema salarial, la inclusión de mujeres, jóvenes y personas mayores, y, sobre todo, una mayor adopción tecnológica. La expansión de fábricas inteligentes, el desarrollo de capacidades digitales y la integración de la inteligencia artificial son elementos clave para reducir la dependencia del crecimiento del empleo como motor económico. De lograrse, Corea podría aliviar su presión fiscal futura, elevar la competitividad de su economía y sostener un crecimiento más sólido sin necesidad de aumentar masivamente su fuerza laboral.

El acelerado envejecimiento poblacional en Seúl está generando una fuerte presión sobre el mercado inmobiliario, con un creciente segmento de hogares encabezados por adultos mayores (26,5 % en 2023, proyectado a superar el 50 % para 2052). En respuesta, el gobierno está impulsando inversiones en viviendas asequibles y adaptadas, estratégicamente ubicadas y equipadas con tecnología de asistencia, lo que representa una oportunidad financiera para desarrolladores e inversionistas enfocados en vivienda geriátrica. Este cambio estructural anticipa una alta demanda sostenida en el largo plazo y redefine prioridades de inversión en infraestructura urbana (Bamboo Routes, 2025).

El auge del mercado de convivencia en Seúl, con un crecimiento del 20,5 % desde 2014 y 6.200 unidades en 2023, refleja una oportunidad financiera en expansión, impulsada por el

aumento de hogares unipersonales y la demanda de soluciones habitacionales más accesibles y sociales. Estos espacios compartidos, como los de Collective Mine, atraen especialmente a jóvenes profesionales y estudiantes, generando una alta demanda inmobiliaria en un nicho que combina rentabilidad con servicios comunitarios. Además, el creciente interés intergeneracional y la cobertura mediática positiva refuerzan su potencial como inversión sostenible y de alto rendimiento (Bamboo Routes, 2025).

Tabla 9

Inflación de Corea del Sur 2015-2024

Inflación media	Inflación
IPC Corea del Sur 2024	2,32%
IPC Corea del Sur 2023	3,60%
IPC Corea del Sur 2022	5,09%
IPC Corea del Sur 2021	2,50%
IPC Corea del Sur 2020	0,54%
IPC Corea del Sur 2019	0,38%
IPC Corea del Sur 2018	1,48%
IPC Corea del Sur 2017	1,94%
IPC Corea del Sur 2016	0,97%
IPC Corea del Sur 2015	0,71%

Nota. Datos tomados de Grupo Banco Mundial (2024).

La inflación en Corea del Sur se ha mantenido estable desde el 2015 hasta el 2021 demostrando una solidez económica y financiera, fluctuando en 2022 como consecuencia de los factores globales que afectaron el comercio mundial. Las acciones del Banco de Corea han permitido la estabilidad de los precios reflejando una persistencia económica.

Corea del Sur tiene fortalezas importantes debido a su economía avanzada con grandes ingresos per cápita, cuenta con un sector financiero muy sólido que facilita la firmeza del sector empresarial. Aunque su vecino país del norte le genera un riesgo, ha sabido desarrollarse

económicamente siendo uno de los más grandes fabricantes de la tecnología en el mundo, aunque ello le genera dependencia a la demanda externa de máquinas y aparatos eléctricos, así como vehículos. Su consumo interno es elevado y se visualiza también que los hogares tienen elevadas deudas formales e informales que ascienden al 105 % del PIB y la debilidad más preocupante del tigre asiático es el envejecimiento de la población que puede afectar su productividad aumentando la presión sobre las pensiones, la sanidad y la asistencia social que va a obligar a realizar reformas laborales.

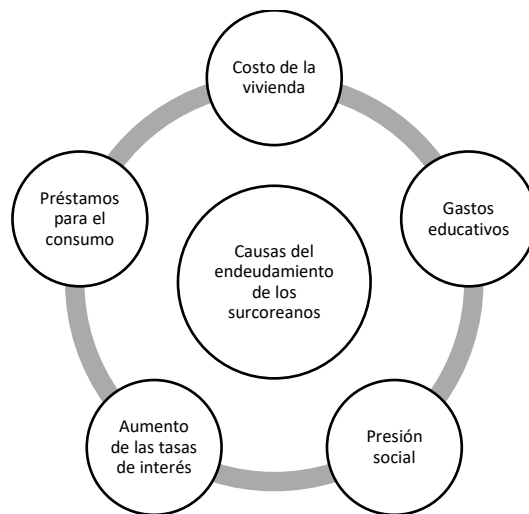
Corea del Sur enfrenta un mercado laboral en transformación, donde la creciente demanda de profesionales cualificados (impulsada por la innovación tecnológica y la integración económica global) tiene importantes implicaciones financieras. Aunque el coeficiente de incentivo al empleo permanece positivo, lo que refleja una eficiencia en la generación de empleo por crecimiento económico, el envejecimiento poblacional y el desempleo juvenil plantean desafíos estructurales que podrían afectar la productividad y sostenibilidad fiscal a largo plazo (Harpreet, 2024).

La calificación de Moody's para Corea del Sur es de alto grado, siendo para 2024 de Aa2, misma que obtienen los países con economías estables. La deuda del país en 1996 era de solo 7,81 % del PIB, pero se ha elevado de forma constante, aumentando en el 2015 a 38,84 % del PIB y para el 2024 asciende a 50,7 % que equivale a 17000 euros por cada habitante.

Los surcoreanos están más endeudados que los japoneses. Sus deudas rondan el 100 % del PIB en el último período del 2024 y esto se debe a los siguientes motivos:

Figura 16

Causas del endeudamiento en Corea del Sur



Un criterio de Business Insider España señala que el endeudamiento de los surcoreanos plantea dos riesgos significativos: la estabilidad financiera del país y el bienestar de sus ciudadanos. Respecto a este último riesgo, es importante señalar que, si los habitantes de Corea del Sur no están bien, esto incide en la planificación familiar. Factores como el nivel de ingresos, las altas tasas de interés de los préstamos, el endeudamiento, la política de alquileres, entre otros, llevan a que las familias más vulnerables a estas condiciones tomen la decisión de no tener hijos o de no tener más de los que ya tienen, contribuyendo así al envejecimiento poblacional.

¿Existe algún apoyo financiero del gobierno de Corea del Sur para estimular y aumentar la natalidad?

Las medidas del gobierno surcoreano incluyen bonos por nacimiento, caracterizados por ser otorgados a residentes legales; apoyo para la vivienda, donde destacan las viviendas sociales para recién casados; y apoyo financiero monoparental, reconociendo la diversidad familiar.

4.9 Costa Rica

Costa Rica tiene una población aproximada de 5 150 728 habitantes con una tasa de fertilidad de 1,31 nacimientos vivos por mujer y la edad media de la población es de 35,2 años mientras que la esperanza de vida es de 81.2 años y cuenta con una mortalidad infantil de 6,2 por cada 1000 niños nacidos vivos. La mayor parte de la población de Costa Rica vive en la zona urbana, representando un 85,2 %, un porcentaje que ha ido en aumento históricamente (Worldometer, 2025). Es en el año 1995 cuando la tasa de fertilidad comienza su tendencia a la baja y se comienza a alejar de la estabilidad de 2,1 hijos por mujer, siendo en 2005 de 2,04 y continuar en forma descendente favoreciendo que la edad media de la población aumente y la predicción para 2050 sea de 47 años. La pirámide de población de Costa Rica se encuentra en la transición de estacionaria a regresiva dado que la baja natalidad estrecha la base de la pirámide ensanchando la parte media y poco a poco la superior.

Figura 17

Pirámide de población de Costa Rica



Nota. La columna de la derecha representa la población masculina y la de la izquierda la femenina, tomado de Datosmacro (s.f.).

Con información de la Superintendencia de Pensiones de Costa Rica (SUPEN), se describe el sistema nacional de pensiones como una estructura basada en cuatro pilares que buscan diversificar riesgos y mejorar el ingreso al jubilarse. El primer pilar es la pensión contributiva básica, financiada con aportes obligatorios de distinta naturaleza y administrada por entidades como el régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM), el Magisterio Nacional y el Fondo del Poder Judicial, entre otros. El segundo pilar es la pensión complementaria obligatoria, también financiada mediante aportes obligatorios del trabajador y el patrono como porcentaje del salario, pero de capitalización individual y gestionada por operadoras de pensiones. El tercer pilar corresponde a la pensión complementaria voluntaria, que permite ahorrar de forma adicional para

incrementar el monto futuro. Por último, el cuarto pilar es la pensión no contributiva, una ayuda social destinada a personas que no cotizaron, pero cumplen con ciertos requisitos. En general, los dos primeros pilares constituyen la base del ingreso en la jubilación para la mayoría de los trabajadores.

Según datos de la Contraloría General de la República de Costa Rica:

En el sector de pensiones, más adultos mayores implican una mayor demanda de pensiones por vejez, que junto a las de invalidez y sobrevivencia configuran el gran desafío de la sostenibilidad financiera para el IVM. En 2030, el cambio demográfico redundaría en un aumento del 263 % en el gasto de pensiones por vejez, las cuales pasarían de representar el 1,5 % del PIB en 2017 a un rango del 2,5 % al 2,7 % del PIB en tan solo 12 años, lo que permite apreciar la velocidad con la que el envejecimiento afectará las finanzas del IVM. (Contraloría General de la República, 2019)

Otros fondos de pensiones también enfrentan retos futuros y la necesidad de reformas para mantener su estabilidad. Aunque las causas del desequilibrio financiero son distintas, existe un denominador común en las acciones para generar contingencia. Un ejemplo es el Sistema de Pensiones del Poder Judicial, que presenta un déficit actuarial —es decir, la carencia de recursos suficientes para cumplir con las obligaciones futuras de pago a los beneficiarios— de ₡674 273 millones. Esto obligará al uso de reservas a partir de 2038 y a su agotamiento proyectado en 2048, generando serios riesgos de sostenibilidad financiera. Pese a las reformas implementadas en 2018 (como el aumento de aportes, la reducción del monto de la pensión y la elevación de la edad de retiro), estas han sido insuficientes para revertir la tendencia negativa. El informe actuarial recomienda recortes a beneficios actuales para estabilizar el fondo, pero la Junta

Administradora ha rechazado nuevas reformas por ahora, exponiendo al sistema a presiones fiscales crecientes a mediano plazo (Rodríguez, 2022).

El cambio demográfico, marcado por el crecimiento sostenido de la población adulta mayor (en adelante, PAM), representa un desafío financiero y operativo significativo para el sistema de salud pública en Costa Rica. A medida que este grupo etario crece, también aumenta la demanda de atención médica, especialmente por enfermedades no transmisibles (ENT) como cáncer, diabetes, enfermedades cardiovasculares y neurodegenerativas, que requieren tratamientos prolongados y de alto costo. La PAM, por su naturaleza, utiliza con mayor intensidad los servicios de salud, lo que genera una presión creciente sobre el presupuesto de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y sobre la infraestructura sanitaria del país.

Las estadísticas reflejan esta tendencia: el porcentaje de egresos hospitalarios atribuibles a personas mayores de 65 años pasó del 11,4 % en 1997 al 17,8 % en 2016, mientras que su participación en las consultas externas aumentó del 9,8 % en 1992 al 16,3 % en 2012. Este patrón evidencia un crecimiento sostenido en la carga financiera del sistema de salud, que deberá adaptar su capacidad de atención y su planificación presupuestaria para enfrentar el envejecimiento de la población y el incremento de enfermedades crónicas asociadas a esta etapa de la vida (Contraloría General de la República, 2019).

La máster Rita González, investigadora de la Asociación Gerontológica Costarricense, mediante entrevista realizada por medios digitales en junio de 2025, ofrece un criterio fundamentado en su experiencia sobre temas clave como el sistema de pensiones, el sistema de salud, el crecimiento económico de Costa Rica con una población envejecida, las políticas públicas para apoyar a las familias que cuidan adultos mayores y la inversión necesaria en infraestructura y servicios públicos:

- ¿Cómo afectará el envejecimiento poblacional al sistema de pensiones en Costa Rica en los próximos 20 años?

Para el 2050, según las predicciones del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), Costa Rica tendrá un 40 % de personas adultas mayores, por lo que sí habría una afectación derivada de la relación entre la cantidad de personas que cotizan y la cantidad de personas adultas mayores que requieren utilizar esas pensiones. Es importante analizar el periodo de jubilación, no solo desde el régimen de pensiones como tal, sino desde las necesidades de protección social que este implica para las personas adultas mayores. En caso de aumentar la edad de pensión o disminuir el porcentaje de transferencia monetaria que las personas reciban, entre otras medidas, se generaría un impacto en la calidad de vida. Es pertinente preguntarse cuál fue la razón de la creación del régimen de pensiones y si, con determinadas medidas, el objetivo de su génesis se cumple.

- ¿Está preparado el sistema de salud costarricense para atender a una población cada vez más envejecida y con enfermedades crónicas?

Es necesario desmitificar la idea de que las personas mayores siempre presentan más enfermedades crónicas. La visión del sistema de salud no está orientada hacia la prevención, sino hacia la reacción ante la enfermedad. Sin embargo, el envejecimiento no implica necesariamente un aumento de enfermedades.

- ¿Qué impacto tendrá la disminución de la población económicamente activa en el crecimiento económico del país?

Es necesario cuestionar el concepto de productividad. Las personas mayores que estén en su periodo de jubilación no necesariamente accederán a un empleo, pues pueden tener sus necesidades básicas cubiertas. No obstante, estas personas gastarán su dinero en alternativas de

cuidado (que generan fuentes de empleo), transporte privado y servicios públicos. Esto permite considerar que la productividad no se limita al trabajo remunerado, sino que también se refleja en la dinamización de la economía. Además, las personas en esta etapa realizan múltiples labores no reproductivas que contribuyen al país, como el cuidado de nietos y nietas mientras sus padres trabajan o estudian, o la participación en investigaciones académicas, como sucede con adultos mayores de la Asociación Gerontológica Costarricense (AGECO).

- ¿Qué políticas públicas podrían implementarse para apoyar a las familias que cuidan adultos mayores y garantizar su bienestar?

El cuidado tiene múltiples formas más allá de las transferencias monetarias y no se limita únicamente a personas que requieran apoyo para solventar necesidades básicas (alimentación, baño) e instrumentales (traslado, preparación de alimentos). La política pública es una herramienta enmarcada en el contexto legal, político y filosófico de los derechos humanos del país. Es fundamental reconocer que no todas las personas necesitan una transferencia monetaria condicionada, residir en un hogar de larga estancia, asistir a un centro diurno o requerir hospitalización. La política pública debe orientarse a una estructura con enfoque gerontológico que permita diseñar estrategias de servicios públicos y sociales considerando los derechos humanos y un modelo centrado en la persona.

- ¿Cómo puede Costa Rica adaptar su infraestructura y servicios públicos (transporte, vivienda, accesibilidad) a las necesidades de una población envejecida?

El entorno debe contemplar diversos contextos. En el contexto físico, se requieren mejoras como mayor iluminación, aceras accesibles, rampas de poca inclinación, ascensores y otras facilidades. En el contexto social, es relevante la seguridad, la formación y la disponibilidad de servicios. Asimismo, desde un plano simbólico, es necesario fomentar una visión positiva y

respetuosa hacia las personas adultas mayores. Todos los entornos deben satisfacer las necesidades de la población y responder a objetivos claros, como el desarrollo humano.

Se proyecta que el gasto en consulta externa y hospitalización aumentará un 86 % para el 2030 en comparación con 2016, pasando de ¢1 258 421 millones a ¢2 340 763 millones 86 % para el 2030 en comparación con el 2016, cambiando de ¢1 258 421 millones a ¢2 340 763.

El país centroamericano presenta una alta dependencia de mano de obra extranjera en los sectores de agricultura (que representó el 3,80 % del PIB en 2023) y construcción (que representó un 4 % del PIB en 2023). En la agricultura, la disminución de trabajadores extranjeros y la preferencia de la población costarricense por dedicarse a otras actividades han afectado la producción, lo que evidencia la necesidad de avanzar en la tecnificación del trabajo para ofrecer remuneraciones más atractivas y evitar el encarecimiento y desabastecimiento de productos. En cuanto al sector de la construcción, este resulta poco atractivo en comparación con el de servicios, debido al mayor esfuerzo físico que requiere y a las limitadas oportunidades de formación. Esto genera una alta demanda laboral que no es cubierta por trabajadores costarricenses. La atracción de migrantes, principalmente nicaragüenses, tampoco ha tenido el impacto esperado, aun con la mejora de las facilidades migratorias, ya que muchos han optado por emigrar a países norteamericanos.

El sector de servicios constituye el pilar de la economía costarricense, con un 67,99 % del PIB en 2023. Está conformado por turismo, comercio, servicios financieros, tecnología, entre otros. Su crecimiento se debe, en gran parte, a la atracción de inversión extranjera directa, principalmente hacia las zonas francas (modelo que permite a las empresas operar bajo un régimen tributario especial), que generan empleos bien remunerados y de alta calidad. Sin embargo, esto plantea retos en el ámbito educativo. Como señala el informe 2025 de la OCDE:

La educación es una prioridad esencial para Costa Rica, a la que el país destina cerca de un 6,5 % de su PIB (una porción más alta del gasto que el promedio de la OCDE) y que, sin embargo, exhibe resultados relativamente débiles. Mejorar la capacidad de respuesta de las universidades a las necesidades del mercado laboral y priorizar programas vocacionales que ofrezcan habilidades técnicas mejoraría la eficiencia del sector de la educación. (OCDE, 2025).

El mismo estudio enfatiza la necesidad de incrementar la participación femenina en el mercado laboral, lo que podría impulsar el crecimiento económico en hasta 0,5 puntos porcentuales del PIB por año y mitigar parcialmente el impacto fiscal del envejecimiento poblacional. En Costa Rica, la participación de los hombres en edad de trabajar (15 a 64 años) ronda el 80 %, mientras que la participación femenina se sitúa en torno al 50 %.

El Centro Centroamericano de Población de la Universidad de Costa Rica, en un estudio de 2012, concluyó que el acelerado envejecimiento demográfico implica que, sin cambios en la política fiscal, el país enfrentará un escenario crítico: para 2040, el déficit en pensiones y atención en salud alcanzará el equivalente al 6 % del PIB. De no aplicarse medidas correctivas, la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) afrontará serios colapsos en sus servicios, con una merma en la calidad de la atención y una pérdida de poder adquisitivo de las pensiones. Una medida paliativa sería elevar efectivamente la edad de jubilación, no tanto modificando los requisitos legales, sino eliminando las pensiones anticipadas para personas menores de 65 años, reduciendo así el número de beneficiarios.

Por otro lado, destinar un 8 % del PIB a la educación, aunque representa una inversión valiosa en capital humano, incrementará la presión sobre las finanzas públicas si no se definen claramente las fuentes de financiamiento que lo sustentarán (Rosero Bixby, 2012).

Costa Rica enfrenta un serio problema financiero y estructural debido a la marcada disminución de su población en edad escolar, joven y laboral, lo que compromete el crecimiento económico, la sostenibilidad del sistema de pensiones y la demanda de bienes como la vivienda. La reducción de la fuerza laboral limitará la capacidad productiva del país y aumentará la presión sobre los programas sociales, mientras que la menor cantidad de estudiantes pondrá en riesgo la eficiencia del gasto educativo. Esta transformación demográfica implica riesgos fiscales significativos, especialmente en un contexto de envejecimiento acelerado, menor consumo interno y una economía dependiente de una base trabajadora que se reduce rápidamente (Molina, 2024).

Tabla 10

Inflación de Costa Rica 2015-2024

Inflación media	Inflación
IPC Costa Rica 2024	-0,41%
IPC Costa Rica 2023	0,53%
IPC Costa Rica 2022	8,27%
IPC Costa Rica 2021	1,73%
IPC Costa Rica 2020	0,72%
IPC Costa Rica 2019	2,10%
IPC Costa Rica 2018	2,22%
IPC Costa Rica 2017	1,63%
IPC Costa Rica 2016	-0,02%
IPC Costa Rica 2015	0,80%

Nota. Datos tomados de Grupo Banco Mundial (2024).

La inflación en Costa Rica ha transitado de estabilidad moderada a un pico significativo y vuelta rápida a niveles muy bajos. Esto evidencia la efectividad de las políticas monetarias, pero también revela su susceptibilidad a choques externos. El reto actual radica en evitar la deflación y

asegurar un entorno económico saludable que equilibre crecimiento, estabilidad y presión presupuestaria contenida.

En Costa Rica, el 49,6 % de los hogares, tiene deudas con alguna entidad financiera y éstos destinan aproximadamente un 30 % de sus ingresos al pago de estas. Pero ¿cuáles son las principales deudas que contraen los costarricenses? Entre las deudas principales se pueden citar las hipotecarias, préstamos personales, tarjetas de crédito, deudas con comercios, prestamos gota a gota, estudiantiles y para compra de vehículo.

Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), en Costa Rica hay 864 mil hogares con deudas ante las entidades financieras, en la siguiente tabla se muestra la cantidad de hogares y porcentaje de participación por tipo de deuda de este total de hogares:

Tabla 11

Deudas de los hogares costarricenses

Deudas de los hogares costarricenses	
Cantidad de hogares	Porcentaje
864 mil hogares	49,6% del total de los hogares con deudas
229 mil hogares	26,8% de los hogares con carga financiera mayor al 30% de sus ingresos
200 mil hogares	11,4% de los hogares con deudas hipotecarias
776 mil hogares	44,6% de los hogares con deudas no hipotecarias
	20,6% de los hogares utiliza tarjetas de crédito

No hay datos precisos de los montos adeudados por los costarricenses según la naturaleza del crédito, se conoce que el saldo pendiente en tarjetas de crédito al 2024 asciende a los 1,6 billones de colones y que, en compra de vehículos, el monto ronda los 829 mil millones de colones. En créditos hipotecarios el monto es impreciso por las fluctuaciones en las tasas de

interés en colones y dólares, lo mismo sucede con los créditos personales para consumo. En Costa Rica son muy dados los créditos informales entre familiares o los llamados créditos gota a gota, por lo que se dificulta su estimación real.

¿Existe algún apoyo financiero del gobierno de Costa Rica para estimular y aumentar la natalidad?

Costa Rica no estimula financieramente el aumento de la natalidad. De hecho, el país enfrenta una baja tasa de natalidad y ha experimentado una disminución constante en la fecundidad en las últimas décadas. Las políticas públicas se han centrado en otros aspectos, como la planificación familiar y la salud reproductiva, más que en incentivos económicos para tener más hijos.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

La crisis demográfica, tal y como se ha analizado en esta investigación, no es un fenómeno aislado de una región particular, estamos ante un fenómeno mundial acentuado en los países más desarrollados del planeta. De esta situación mundial explicada ampliamente se puede concluir que:

1. La crisis demográfica, caracterizada por baja natalidad y el envejecimiento de la población, afecta significativamente las finanzas y la economía de los países desarrollados y Costa Rica.
2. La disminución de la población en edad de trabajar y el aumento de la población adulta mayor, generan presiones en los sistemas de pensiones, salud u asistencia social.
3. La baja natalidad y el envejecimiento poblacional limitan la capacidad productiva y el crecimiento económico, aumentando la presión fiscal y el endeudamiento público.

Esta crisis provoca un fuerte impacto en los sistemas de pensiones, de ahí se concluye lo siguiente:

1. Los sistemas de pensiones enfrentan desafíos de sostenibilidad debido al aumento de la demanda de pensiones por vejez y la disminución de la población en edad de trabajar.
2. Se requiere la implementación de reformas para asegurar la estabilidad financiera de los sistemas de pensiones como el aumento de la edad de jubilación y la reducción de beneficios.

Del impacto en los sistemas de salud, se concluye que:

1. El envejecimiento poblacional aumenta la demanda de servicios de salud especialmente para enfermedades crónicas y no transmisibles.

2. Se prevé un aumento significativo en el gasto en salud, lo que genera presiones en los sistemas de salud de los países estudiados y para Costa Rica en el presupuesto de la Caja Costarricense del Seguro Social y en la infraestructura sanitaria.

Del impacto en el mercado laboral se concluye lo siguiente:

1. La disminución de la población en edad de trabajar y la escasez de mano de obra afectan la productividad y la competitividad de los países desarrollados y de Costa Rica.
2. Se requiere la implementación de políticas para atraer migrantes especializados y mejorar la participación femenina en el mercado laboral.

Se concluye lo siguiente del impacto en el sector inmobiliario:

1. El envejecimiento poblacional y la baja natalidad afectan la demanda de viviendas, generando desafíos en el mercado inmobiliario, principalmente por la alta concentración de la población en zonas urbanizadas.
2. Se requiere la implementación de políticas para promover la construcción de viviendas asequibles y adaptadas a las necesidades de la población adulta mayor.

Como se ha concluido, los países afrontan graves desafíos poblacionales en sus estructuras.

5.2 Recomendaciones

La complejidad de este problema debe abordarse y atacarse desde todas sus aristas, para lo cual se recomienda lo siguiente:

Reformar los sistemas de pensiones y salud para garantizar su sostenibilidad fiscal, aumentando gradualmente la edad de jubilación, ajustando las fórmulas de cálculo de las pensiones y fomentando esquemas mixtos (público-privados) que logren un impacto financiero, a fin de reducir el déficit actuarial y aliviar el peso fiscal sobre las finanzas públicas. Esto resulta

especialmente necesario en Japón, Alemania y Costa Rica, cuyos sistemas ya enfrentan fuertes presiones.

Incentivar la participación laboral de mujeres, adultos mayores y migrantes, ampliando las políticas de conciliación laboral-familiar, flexibilizando horarios y ofreciendo incentivos fiscales a empresas que contraten a estos grupos, con el objetivo de ampliar la base contributiva, aumentar la recaudación fiscal y mitigar la escasez de mano de obra, como ya lo intenta Corea del Sur y lo requiere Canadá.

Fomentar la migración calificada como herramienta de sostenibilidad, mediante programas orientados a sectores clave y la simplificación de procesos de regularización e inserción laboral, de modo que la migración productiva compense la caída demográfica, dinamice el consumo interno y fortalezca los ingresos fiscales (relevante en Estados Unidos, Alemania y Canadá).

Impulsar la automatización y la inversión en productividad, promoviendo la adopción de tecnologías en sectores afectados por la escasez de personal (salud, agricultura, manufactura), de forma que la disminución de trabajadores no implique una reducción en la producción. Japón y Corea del Sur ya lideran este modelo con resultados fiscales positivos a mediano plazo.

Incentivar la natalidad con un enfoque de costo-beneficio, diseñando subsidios dirigidos (guarderías, educación temprana, licencias pagadas) que sean focalizados y fiscalmente sostenibles, con el fin de aumentar gradualmente la base futura de contribuyentes, como estrategia complementaria dada su eficacia limitada (experiencia de Corea y Japón).

Reasignar el gasto público hacia la inversión estratégica, reduciendo gastos ineficientes y priorizando el capital humano, la infraestructura y la digitalización, de manera que mejore

financieramente el retorno social del gasto público y se fortalezca la competitividad económica en escenarios de población decreciente (útil en Costa Rica y países europeos).

Estimular el ahorro privado para reducir la presión fiscal futura, ampliando los incentivos para pensiones voluntarias, seguros de dependencia y ahorro en salud, con el objetivo de disminuir la carga sobre el Estado en décadas venideras y mejorar la estabilidad del sistema financiero local.

Por otra parte, el fenómeno de la migración no tiene por qué ser un proceso desordenado. Países como México, Venezuela, Colombia, India, China, Rusia, Siria y Filipinas, entre otros, presentan importantes flujos migratorios que han requerido la atención de la ONU. Los beneficios para estos países, al ser grandes emisores de migrantes, incluyen una fuente significativa de ingresos para los hogares a través de las remesas, que superan otras fuentes de ingreso como la inversión extranjera, ayudando a reducir los niveles de pobreza y a mejorar la calidad de vida de las familias. Los migrantes pueden invertir en sus países de origen, generando empleos y estimulando el crecimiento económico. Además, aportan nuevas habilidades, conocimientos y tecnologías, contribuyendo al desarrollo y la innovación.

La migración puede aliviar la presión sobre los recursos limitados de los países de origen, como el empleo, la tierra y los servicios públicos. También tiene un impacto positivo en el desarrollo económico y social, especialmente si se gestiona de manera efectiva y se promueve la migración regular, que puede contribuir a reducir el desempleo cuando algunos migrantes no encuentran oportunidades suficientes en sus países. Asimismo, los migrantes pueden participar en la economía global, favoreciendo el comercio internacional y el intercambio de bienes y servicios.

Es importante destacar que la migración también puede generar desafíos, como la fuga de cerebros y la pérdida de capital humano, si no se gestiona de forma adecuada. Sin embargo, sus beneficios pueden ser significativos para los países de origen, especialmente si se implementan políticas que promuevan la migración regular, la inversión y la transferencia de conocimientos.

Ahora bien, ¿cuál es el tipo de migrante preferido por los países desarrollados? Naciones como Alemania, Estados Unidos y Canadá priorizan la atracción de migrantes altamente capacitados, con formación en áreas técnicas o profesionales, que puedan contribuir a la economía y al desarrollo de estos países.

Por último, se presenta el aporte de los migrantes al PIB de cada país analizado:

Tabla 12

Aporte al PIB (país de destino)

<i>País</i>	<i>Origen de los principales migrantes</i>	<i>% de aporte al PIB</i>
Costa Rica	Nicaragüenses	6.50%
Estados Unidos	Mexicanos	8.00%
Japón	China y Vietnam	No está especificado
Alemania	Turcos, polacos y ucranianos	2.50%
Corea del Sur	Chinos, vietnamitas y tailandeses	No está especificado
Canadá	Indios, filipinos y chinos	No está especificado

Nota. Elaboración propia con datos de la Organización Mundial para las Migraciones (2023).

En términos más generales, las economías avanzadas deberían abordar sus problemas relacionados con el envejecimiento demográfico mediante la reordenación de sus prioridades de gasto, la reforma de las pensiones, el sistema de salud y la ampliación de la base tributaria.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, mejorar el sistema tributario es importante dado el reducido nivel histórico de los ingresos. A la luz de las dificultades en materia de financiamiento, los países en desarrollo de ingreso bajo deberían mantener el rumbo del ajuste fiscal. Una reestructuración de la deuda oportuna y ordenada, en paralelo a esos ajustes, resulta esencial en el caso de los países con tensiones causadas por el sobreendeudamiento.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, R., Barquero, J., Durán, F., López, L., Mejía, I., Mohs, E., . . . Vargas, J. (2004). *Academia de Centroamérica*. <https://www.academiaca.or.cr/otras-publicaciones/evolucion-demografica-costa-rica-impacto-los-sistemas-salud-pensiones/>
- All Akiyas. (s.f.). *a • ki • ya*. <https://www.allakiyas.com/about-akiyas.php>
- Andrade Herrera, C. J. (2022). *Emigración y flujos de remesas en Ecuador 2000-2018 [Tesis]*. <https://repositorio.ucjc.edu/handle/20.500.12020/969?show=full>
- Arango Vila-Belda, J. (1985). Las "Leyes de las migraciones" de E. G. Ravenstein, cien años después. *Revista Española de Investigaciones Sociológicas*. doi:10.2307/40183172
- Argentinisches Tageblatt. (2024). *Mercado inmobiliario: entre alquileres más caros y menos construcción*. https://tageblatt.com.ar/mercado-inmobiliario-alquileres-mas-caros-menos-construccion/?utm_source=chatgpt.com
- Arias Nuñez, G. E. (01 de 06 de 2022). *Kérwá*. <https://hdl.handle.net/10669/85534>
- Arias Núñez, G. E. (2022). *Predicción de mortalidad en adultos mayores en Costa Rica: evaluación de precisión del modelo de Lee*. (U. D. RICA, Ed.) Kerwá Repositorio. <https://hdl.handle.net/10669/85534>
- Bamboo Routes. (2025). *17 strong forecasts for real estate in Seoul in 2025*. <https://bambooroutes.com/blogs/news/seoul-real-estate-forecasts>
- Barro, R. (2002). *Cantidad y calidad del crecimiento económico*. doi:BCCh-rec-v05n2ago2002p017-036.pdf
- Binstock, G. y Cabella, W. (2021). Las mujeres que terminan su vida reproductiva sin hijos: evolución reciente en América Latina y el Caribe (1980-2010). 28(1). doi:10.19137/pys-2021-280103

- Canadian Medical Association. (25 de 03 de 2021). *CMA*. <https://www.cma.ca/latest-stories/demand-elder-care-set-double-10-years-new-report-commissioned-cma>
- Canadian Medical Association. (2025). *Smoothing the road for U.S. doctors*. <https://www.cma.ca/>
- Cartín Brenes, M. y Rojas Muñoz, M. (20 de 09 de 2013). Métodos anticonceptivos en el Siglo XX: mujeres que se opusieron a maridos, familia y credo religioso. *Revista Costarricense de Salud Pública*. https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1409-14292013000200013
- Carvajal, A. C. (2023). *Políticas formales de atención a la dependencia en Costa Rica. Diagnóstico, modelos y propuestas [Tesis]*. (U. P. Olavide, Ed.) Universidad Pablo Olavide. <https://rio.upo.es/entities/publication/ee964064-654e-4ef6-94da-c9bd419b5feb>
- Chien, Y. y Stewart, A. (2025). *What's behind Japan's High Government Debt?* Federal Reserve Bank of ST.Louis. <https://www.stlouisfed.org/on-the-economy/2025/apr/what-is-behind-japan-high-government-debt#:~:text=This%20high%20level%20of%20government,driven%20by%20Japan's%20aging%20population.>
- Contraloría General de la República. (2019). *Impacto fiscal del cambio demográfico*. doi:DFOE-SAF-OS-00001-2019
- Contraloría General de la República. (2019). *IMPACTO FISCAL DEL CAMBIO DEMOGRAFICO: RETO* Impacto fiscal del cambio demográfico: retos para una Costa Rica que envejece. <https://cgrbuscador.cgr.go.cr/BuscadorWebCGR/query>
- Datosmacro. (s.f.). *Pirámide de población*. Expansión. <https://datosmacro.expansion.com/diccionario/piramide-de-poblacion>

DatosMacro.com. (s.f.). *Alemania - Gasto público Salud*.

<https://datosmacro.expansion.com/estado/gasto/salud/alemania#:~:text=En%202023%2C%20el%20gasto%20p%C3%ABlico,10%20de%20los%20193%20publicados>.

Delgado, S. (2025). *¿Cómo funciona el sistema de pensiones en EEUU y cuál es su diferencia con el de España?* Estrategias de Inversión.

<https://www.estrategiasdeinversion.com/analisis/bolsa-y-mercados/informes/como-funciona-el-sistema-de-pensiones-en-eeuu-n-794329>

Díaz, J. P. (03 de 03 de 2011). Demografía, envejecimiento y crisis sostenible el Estado de bienestar? En *El Estado de bienestar en la encrucijada: nuevos retos ante la crisis global: Federación de Cajas de Ahorros Vasco-Navarras* (págs. 47-62). Ekonomi Gerizan.

<https://digital.csic.es/handle/10261/33013?mode=full>

El Economista. (2024). *El envejecimiento de la población sume a Japón en un laberinto sin salida de falta de mano de obra*.

<https://www.eleconomista.es/economia/noticias/12634768/01/24/el-envejecimiento-de-la-poblacion-sume-a-japon-en-un-laberinto-de-falta-de-mano-de-obra.html#:~:text=El%20propio%20RWI%20estima%20que,su%20punto%20m%C3%A1ximo%20hasta%202042>.

El Economista. (2024). *La economía alemana perderá 49.000 millones al año por falta de mano de obra* *El Economista*. <https://www.eleconomista.es/economia/noticias/12811157/05/24/la-economia-alemana-perdera-49000-millones-al-ano-por-falta-de-mano-de-obra.html>

Epdata. (2022). *Tendencias de población en el mundo*. <https://www.epdata.es/datos/tendencias-poblacion-mundo-datos-graficos/411>

- FIAP. (2023). *Canadá: A contar de enero de 2024 el gobierno comenzará a recaudar contribuciones adicionales de trabajadores y empleadores en el sistema público de reparto del país (Canada Pension Plan, CPP)*. <https://www.fiapinternacional.org/canada-a-contar-de-enero-de-2024-el-gobierno-comenzara-a-recaudar-contribuciones-adicionales-de-trabajadores-y-empleadores-en-el-sistema-publico-de-reparto-del-pais-canada-pension-plan-cpp/#:~:text=El%20sistema%20p%C3%BAb>
- FIAP. (2023). *EE.UU.: El sistema de pensiones de reparto está en peligro*. <https://www.fiapinternacional.org/ee-uu-el-sistema-de-pensiones-de-reparto-esta-en-peligro/>
- Fondo de Población de las Naciones Unidas [UNFPA]. (2022). *Planificación familiar*. <https://www.unfpa.org/es/planificaci%C3%B3n-familiar#summery105929>
- Fontana, P. J. (18 de 05 de 2023). *Centro Centroamericano de Población*. <https://ccp.ucr.ac.cr/proyectos-investigacion/analisis-economia-generacional-costa-rica-retos-oportunidades-cambio-demografico>
- Gomez García, S., Vega Perez, M., Tamez Rodríguez, A. y Guzmán Pantoja, J. (2013). Fortalecimiento de la atención primaria del adulto mayor ante la transición demográfica en México Strengthening the primary care of the elderly due to the demographic transition in Mexico. 45(5). Atención Primaria. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0212656713000395?via%3Dihub>
- González García, A. (2014). *Análisis de la formación y empleo en los Estados Mexicanos*. Recuperado el 15 de 01 de 2025, de Portal de Investigaciones UNED. <https://portalcientifico.uned.es/documentos/5d5ba6eb2999520e90d05937>
- Grupo Banco Mundial. (2023). *Datos*. <https://datos.bancomundial.org/indicador/SP.POP.TOTL>

- Grupo Banco Mundial. (2024). *Banco Mundial*. Recuperado el 28 de 04 de 2025, de [datos.bancomundial.org](https://datos.bancomundial.org/indicador/FP.CPI.TOTL.ZG?end=2024&locations=US&start=1960&view=chart).
- <https://datos.bancomundial.org/indicador/FP.CPI.TOTL.ZG?end=2024&locations=US&start=1960&view=chart>
- Harpreet, K. (2024). *10 Most In-Demand Skills in South Korea for 2025*. Edstellar. https://www-edstellar-com.translate.goog/blog/skills-in-demand-in-south-korea?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge#:~:text=The%20most%20in%2Ddemand%20jobs,digital%20transformation%20and%20technological%20advancements.
- Herrera, C. J. (01 de 01 de 2022). Emigración y flujos de remesas en ecuador, 2000 - 2018.
- Instituto BBA de Pensiones. (2019). *El reto de las pensiones en nuestro entorno: El incansable motor alemánBBVA*. BBVA. <https://www.bbvamijubilacion.es/blog/el-reto-de-las-pensiones-en-nuestro-entorno-el-incansable-motor-aleman/>
- Instituto de Investigaciones Sociales. (2022). Dinámicas migratorias y apoyos a migrantes en tránsito de Dinámicas migratorias y apoyos a migrantes en tránsito de una mirada al 2023 y 2024 . *Notas de Coyuntura Migratoria en Costa Rica*. ISSN:2215-6690
- Jesch, B. y Haag, L. (02 de 09 de 2024). *DWS*. funds.dws.com. https://funds.dws.com/es-es/Mercados-y-Estrategias/mercados/perspectivas-de-mercado/update/japon-en-proceso-de-recuperacion/?utm_source=chatgpt.com
- Jiménez, B. (2024). *Una jubilación ‘a la japonesa’: el aumento de la longevidad y la escasa natalidad acercan a España al modelo de retiro nipón*. Infobae. <https://www.infobae.com/espana/2024/02/26/una-jubilacion-a-la-japonesa-el-aumento-de-la-longevidad-y-la-escasa-natalidad-acercan-a-espana-al-modelo-de-retiro-nipon/>

- Maeda, J. (2025). *Examples from US Policies to Reduce Oversupply and Overutilization: Lessons for the Japanese Health Care System*. doi:10.1177/00469580241310757
- Magnus, G. (2013). *La era del envejecimiento: Cómo la demografía está transformando la economía global y nuestro mundo*. Océano.
- Malthus, R. (1798). *Primer ensayo sobre la población*. Altaya.
- Mampaso Torremocha, M. (2021). *Migraciones y cambio demográfico en la Comunidad de Madrid (1996-2018)*. Universidad Complutense de Madrid.
<https://docta.ucm.es/entities/publication/c1747fe5-f1cb-4ae6-bfb6-886dc2caf029>
- Mekouar, D. (2024). *¿Salvarán los inmigrantes la economía de EEUU a medida que los baby boomers se jubilan en masa?* VOA. <https://www.vozdeamerica.com/a/salvaran-inmigrantes-la-economia-eeuu-a-medida-que-baby-boomers-se-jubilan-en-masa/7481216.html>
- Molina, L. (2024). En 20 años habrá escasez de mano de obra en el país y será necesario construir nuevas viviendas. *Semanario Universidad*.
<https://semanariouniversidad.com/pais/en-20-anos-habra-escasez-de-mano-de-obra-y-sera-innecesario-construir-nuevas-viviendas/>
- Mulder, C. (2025). *How do pensions work in Germany?* Pensionfriend.
<https://pensionfriend.de/en/how-do-pensions-work-in-germany.ap>
- Neira, I. y Guisan, M. (2002). *Modelos econométricos de capital humano y crecimiento económico: Efecto Inversión y otros efectos indirectos*. doi:RePEc:aea:ecodev:62
- Nippon. (2024). *Japón cuenta por primera vez con más de tres millones de residentes extranjeros*. <https://www.nippon.com/es/japan-data/h02067/#:~:text=Jap%C3%B3n%20cuenta%20por%20primera%20vez%20con%20>

m%C3%A1s%20de%20tres%20millones%20de%20residentes%20extranjeros,-
Econom%C3%ADa%20Sociedad%2009&text=El%20Ministerio%20de%20Asuntos%20I
nternos,menos%20qu

Nkajima-Majen, Z. (19 de 02 de 2025). *Real Estate*. www-realestate--tokyo-com. https://www-realestate--tokyo-com.translate.goog/news/japan-real-estate-market-2024-2025/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge#:~:text=Desaf%C3%ADos%20y%20preocupaciones,de%20trabajo%20flexibles%20e%20h%C3%ADbridos.

Noticias Nippon. (2025). *Aumento en los montos*. <https://noticiasnippon.jp/2025/01/24/nenkin-2025>

OCDE. (2025). *Estudios económicos de la OCDE: Costa Rica 2025*. Paris: Estudios Económicos de la OCDE: Costa Rica 2025. https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-surveys-costa-rica-2025_048cf07b-en/full-report.html

O'Malley, S. (31 de 03 de 2024). Escasez de mano de obra y productividad en Corea. *The Korea Times*. <https://www.koreatimes.co.kr/opinion/20240331/labor-shortage-and-productivity-in-korea>

Organización Panamericana de la Salud [OPS]. (2024). *Perfil de país - Estados Unidos de América*. <https://hia.paho.org/es/perfiles-de-pais/estados-unidos-de-america>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos [OCDE]. (2024). *Panorama de la sociedad 2024: Indicadores sociales de la OCDE*. Publicación, OCDE, París.
doi:<https://doi.org/10.1787/918d8db3-en> .

Organización Mundial de la Salud [OMS]. (2023). *Planificación familiar/métodos anticonceptivos*. [https://www.who.int/es/news-room/fact-sheets/detail/family-planning-contraception#:~:text=El%20porcentaje%20de%20mujeres%20en,\(67%25\)%20\(2\)](https://www.who.int/es/news-room/fact-sheets/detail/family-planning-contraception#:~:text=El%20porcentaje%20de%20mujeres%20en,(67%25)%20(2)).

Pearson, C. (2021). *Blogs de salud global con el profesor Swahn*.

https://1/gsuglobalhealth/2021/02/15/beyond-k-pop-a-glimpse-at-south-koreas-healthcare-system/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge#:~:text=Financiamiento%20de%20la%20atenci3n%20sanitaria,su%20PIB%20en%20atenci3n%20m3dica.

P3rez D3az, J. (26 de 08 de 2011). *Apuntes de demograf3a*.

<https://apuntesdedemografia.com/2011/08/26/la-segunda-transicion-demografica-en-van-de-kaa-y-lestahege/>

Pino Lagos, J. (2022). *Los precios de las viviendas y las decisiones de fertilidad : un an3lisis comunitario utilizando MC2E*. Tesis para optar al grado de Magister en An3lisis Econ3mico, Universidad de Chile, Santiago de Chile. doi:10.58011/hkhe-2a32

PNC. (2023). *Cinco tendencias demogr3ficas que est3n cambiando el desarrollo de las bienes ra3ces comerciales*. <https://www.pnc.com/insights/es/corporate-institutional/gain-market-insight/demographics-trends-changing-commercial-real-estate.html>

Qui3ones Garc3a, L. D. (2024). *Tres ensayos sobre crecimiento econ3mico, desigualdad y justicia*. (R. d. Universidad de Puerto Rico, Productor)).
<https://repositorio.upr.edu/handle/11721/3783>

Rodr3guez, O. (15 de 08 de 2022). Poder Judicial deber3 usar reservas para pagar pensiones a partir del 2038. *La Naci3n*. <https://www.nacion.com/economia/finanzas/poder-judicial-debera-usar-reservas-para-pagar/GVYWNZ4Z2JEVFCJPZG5FRTI2QQ/story/>

Rosero Bixby, L. (07 de 2012). *Centro Centroamericano de Poblaci3n*.
<https://ccp.ucr.ac.cr/proyectos/creles/publicaciones/divulgativas>

Ru3ević, T. (21 de 07 de 2023). *Escasez de mano de obra en Canad3: causas, impacto y soluciones*. Sofworks. <https://www-softworks-com.translate.goog/blog/labour-shortage->

in-canada-causes-impact-and-

solutions/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge#:~:text=Canad%C3%

A1%20enfrenta%20una%20importante%20escasez,este%20desaf%C3%ADo%20de%20f
orma%20colectiva

Sergi, J. y Analía, V. (2023). *El futuro del sistema de pensiones: demografía, mercado de trabajo y reformas*. fedea. <https://documentos.fedea.net/pubs/eee/2023/eee2023-15.pdf>

Trading Economics. (s.f.). *Alemania - Deuda pública en términos del PIB*.

[https://es.tradingeconomics.com/germany/government-debt-to-](https://es.tradingeconomics.com/germany/government-debt-to-gdp#:~:text=PIB%20en%201995.-)

[gdp#:~:text=PIB%20en%201995.-](https://es.tradingeconomics.com/germany/government-debt-to-gdp#:~:text=PIB%20en%201995.-)

,La%20Deuda%20del%20Gobierno%20con%20respecto%20al%20PIB%20en%20Alema
nia,ciento%20del%20PIB%20en%201995.

Worldometer. (2025). *Demographic*. [https://www.worldometers.info/demographics/us-](https://www.worldometers.info/demographics/us-demographics/#median-age)
[demographics/#median-age](https://www.worldometers.info/demographics/us-demographics/#median-age)

Worldometer. (2025). *Worldometer*. www.worldometers.info.

<https://www.worldometers.info/demographics/south-korea-demographics/>

Worldometer. (26 de 05 de 2025). *Worldometer*. [https://www.worldometers.info/world-](https://www.worldometers.info/world-population/costa-rica-population/)
[population/costa-rica-population/](https://www.worldometers.info/world-population/costa-rica-population/)

Yepes Izquierdo, H. (07 de 07 de 2023). *El Tiempo*. www.eltiempo.com.

[https://www.eltiempo.com/mundo/europa/alemania-ofrece-subsidio-para-tener-hijos-](https://www.eltiempo.com/mundo/europa/alemania-ofrece-subsidio-para-tener-hijos-puede-llegar-a-los-9-millones-de-pesos-784321#:~:text=El%20Estado%20ofrece%20hasta%202.050,%C2%BFDe%20qu%C3%784321#:~:text=El%20Estado%20ofrece%20hasta%202.050,%C2%BFDe%20qu%C3%A9%20se%20trata?&text=Desde%20hace%20algunos%20a%C3%B1os%20el,de)
[puede-llegar-a-los-9-millones-de-pesos-](https://www.eltiempo.com/mundo/europa/alemania-ofrece-subsidio-para-tener-hijos-puede-llegar-a-los-9-millones-de-pesos-784321#:~:text=El%20Estado%20ofrece%20hasta%202.050,%C2%BFDe%20qu%C3%A9%20se%20trata?&text=Desde%20hace%20algunos%20a%C3%B1os%20el,de)

[784321#:~:text=El%20Estado%20ofrece%20hasta%202.050,%C2%BFDe%20qu%C3%](https://www.eltiempo.com/mundo/europa/alemania-ofrece-subsidio-para-tener-hijos-puede-llegar-a-los-9-millones-de-pesos-784321#:~:text=El%20Estado%20ofrece%20hasta%202.050,%C2%BFDe%20qu%C3%A9%20se%20trata?&text=Desde%20hace%20algunos%20a%C3%B1os%20el,de)

[A9%20se%20trata?&text=Desde%20hace%20algunos%20a%C3%B1os%20el,de](https://www.eltiempo.com/mundo/europa/alemania-ofrece-subsidio-para-tener-hijos-puede-llegar-a-los-9-millones-de-pesos-784321#:~:text=El%20Estado%20ofrece%20hasta%202.050,%C2%BFDe%20qu%C3%A9%20se%20trata?&text=Desde%20hace%20algunos%20a%C3%B1os%20el,de)

Zhu, Y. y Ali, H. (2024). *What's behind Canada's housing crisis? Experts break down the different factors at play*. The Conversation. https://theconversation-com.translate.google/whats-behind-canadas-housing-crisis-experts-break-down-the-different-factors-at-play-239050?utm_source=clipboard&utm_medium=bylinecopy_url_button&_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sge