

¿QUÉ ENTENDEMOS POR INFLACIÓN? ¿CÓMO NOS AFECTA?

Carmen Sánchez Carretero y Patricia Stupariu
Banco de España

Semana de la Administración Abierta. Banco de España.

Madrid, junio 2024.

11 de junio 2024 (en línea)

13 de junio 2024 (presencial)

DEPARTAMENTO DE CONDUCTA DE ENTIDADES
DIVISIÓN DE EDUCACIÓN FINANCIERA





ÍNDICE

1. Introducción
2. ¿Qué es la inflación? Cuestiones preliminares e ideas principales
3. Efectos de la inflación y beneficios de la estabilidad de precios
4. Control de la inflación: la política monetaria
5. Inflación elevada y movimientos de tipos de interés: ¿cómo nos afecta?
 - 5.1. Endeudamiento
 - 5.2. Ahorro

Conducta y Educación Financiera

Supervisión de conducta y regulación

Reclamaciones

Educación financiera

Gestión de las finanzas personales

Educación económica

Iniciativas educativas

Recursos

Consultas de la clientela bancaria e información de interés

También le interesa...

> Los costes de la inflación justifican la firme respuesta de la política monetaria. ¿Qué nos queda por delante?

Blog del portal del cliente bancario

Educación económica

Las decisiones que tomamos a diario están influidas por el entorno económico y social en el que nos encontramos. Pero, a la vez, nuestras decisiones dan forma a la economía y a la sociedad. Entender aspectos básicos del funcionamiento de la economía puede contribuir a tomar decisiones mejor informadas acerca de la gestión de las finanzas personales.

En esta sección se proporcionan contenidos sobre algunos fenómenos económicos con el fin de facilitar el seguimiento de la actualidad económica y ayudar a entender mejor el impacto directo o indirecto que puedan tener en nuestro día a día.

La publicación comienza con un primer módulo sobre inflación y en los próximos meses se publicarán otros contenidos relacionados con los riesgos financieros o el empleo y la generación de rentas laborales.

Inflación

Este contenido trata sobre distintos aspectos de la inflación y su impacto sobre las decisiones que tomamos en el día a día.

Encontrarás cuestiones generales como su definición, efectos y la medida más habitual de inflación; las causas principales de la inflación y las políticas que afectan a la inflación.

También veremos la relación de la inflación con los tipos de interés y su efecto sobre productos financieros como depósitos y préstamos



1. ¿Qué es y cómo nos afecta?



2. Beneficios de la estabilidad de precios



3. Medición de la inflación con el IPC



4. Factores que explican la evolución de la inflación



5. Control de la inflación y la política monetaria



6. Efecto de otras políticas económicas sobre la inflación



7. La inflación, los tipos de interés y el ahorro



8. La inflación, los tipos de interés y el endeudamiento



La inflación es una subida de precios de un conjunto amplio de bienes y servicios en un determinado periodo de tiempo, normalmente en un año

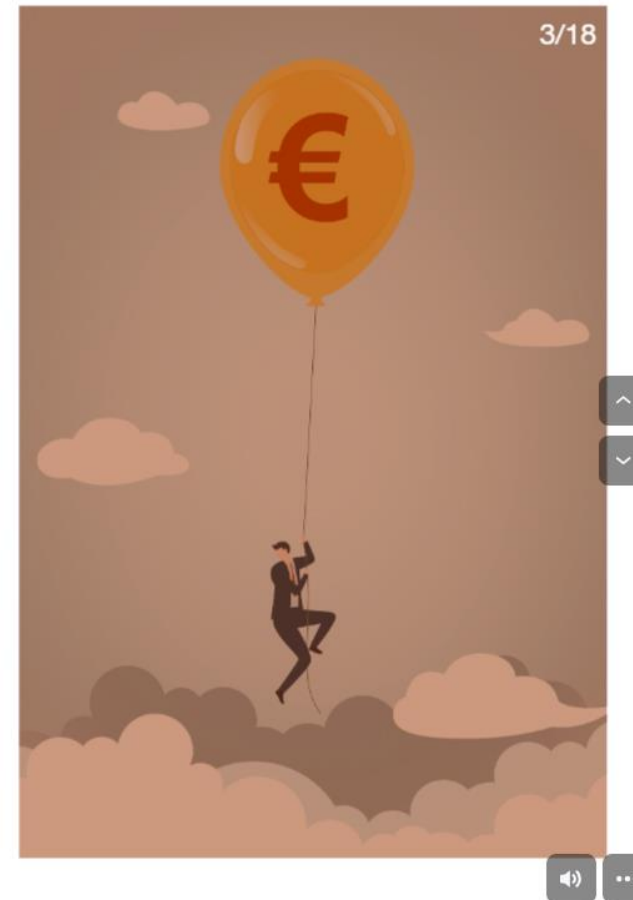


Inflación. Significado

¿Qué entendemos cuando hablamos de inflación? La inflación es una subida de precios que afecta a un conjunto amplio de productos y que se prolonga durante un tiempo.

Esta subida de precios se refiere a todo tipo de bienes (alimentos, coches, viviendas, libros o gasolina), y también al precio que pagamos por los servicios (transporte, arreglos de fontanería) o por nuestro ocio (entradas de fútbol, teatro, cines o consumiciones en un bar).

La forma más común de medir la inflación es a partir del [Índice de Precios al Consumo \(IPC\)](#). El IPC proporciona una medida de la evolución del conjunto de precios de una "cesta de bienes y servicios" que compran los hogares.



El IPC proporciona una medida de la evolución del conjunto de precios de “una cesta de compra” de bienes y servicios que compran los hogares.

 **IPC** 

Índice de Precios al Consumo (IPC). Significado.

El IPC mide la evolución del conjunto de precios de “una cesta de compra” de bienes y servicios, que se consume en los hogares. Esta “cesta de compra” incluye productos y servicios muy diversos en los que nos gastamos una parte relevante de nuestros ingresos (alimentos, ropa, alquiler de vivienda, gastos de calefacción, electricidad, agua, teléfono, billetes de tren, gasolina, coches, comidas en restaurantes o viajes vacacionales). Esta “cesta de compra” se puede interpretar como representativa de un consumo promedio de los hogares españoles.

El conjunto de bienes y servicios que forman la cesta de la compra se obtiene de información que hay disponible sobre el consumo de los hogares en cada uno de los productos. En el cálculo del IPC se tiene en cuenta la composición del gasto total de las familias, es decir, tienen más peso los bienes y servicios en los que se gasta más.

 4/16

[+ LEER MÁS](#)

El organismo encargado de elaborar el IPC es el [Instituto Nacional de Estadística \(INE\)](#). Cada mes, el INE recoge los precios de muchos productos en distintos puntos de venta en todo el país para analizar su evolución.

Leer+: ponderaciones del IPC 2023

En esta tabla se muestra la composición de la cesta de compra promedio en España (los llamados pesos del IPC). Es decir, el gasto en cada tipo de producto por cada 100€ de compra.

Grupo	Tipo de gasto	Pesos (gasto de cada tipo por cada 100€ de compra)
1	Alimentación y bebidas no alcohólicas	19,6
2	Bebidas alcohólicas y tabaco	4
3	Vestido y calzado	3,9
4	Vivienda	12,7
5	Menaje	5,8
6	Medicina	6
7	Transporte	13,8
8	Comunicaciones	3,2
9	Ocio y cultura	7,9
10	Enseñanza	2
11	Hoteles, cafés y restaurantes	13,2
12	Otros	7,8

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

2. ¿QUÉ ES LA INFLACIÓN?

La inflación es una subida de precios en un determinado periodo de tiempo, normalmente en un año

 ¿Qué es? 

Inflación: variación de precios en un año

Quando se habla de la inflación en los medios de comunicación, se refieren a una **subida de precios en un determinado periodo de tiempo, normalmente en un año**. Es decir, se comparan los precios de un producto en el momento actual con los precios que había un año antes.

Por ejemplo, cuando se dice que los precios aumentan un 6% en febrero de 2023 quiere decir que la cesta de compra que costaba 100€ en febrero de 2022, ahora cuesta 106€.

Te lo explicamos en el próximo gráfico (página siguiente). En el [Recuadro 1](#) encontrarás más detalles sobre el cálculo de la inflación.

5/18



Leer+: noticia para explicar dato de inflación interanual



Noticia de RTVE

Los precios subieron en febrero un 6% y los alimentos se encarecieron un 16,6%



¿Qué significa un aumento de los precios del 6%?
Si suponemos que la cesta de la compra costaba 100€ el año pasado y este año cuesta 106€, decimos que ha aumentado un 6%.

<https://www.rtve.es/noticias/20230314/ipc-precios-febrero-inflacion-dato-definitivo-ine/2431588.shtml>

2. ¿QUÉ ES LA INFLACIÓN?

6/18

Inflación. España (%)

+ LEER MÁS



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Leer+ y puntos informativos (i) en la diapositiva siguiente

<https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/conducta/educacion-financiera/educacion-economica/que-es-la-inflacion-y-como-nos-afecta-.html>

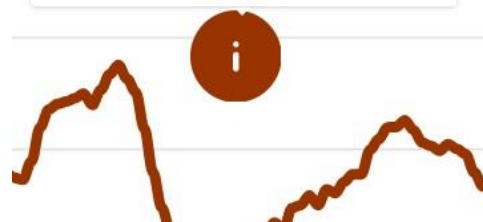
2. ¿QUÉ ES LA INFLACIÓN? NOTAS EXPLICATIVAS DEL GRÁFICO

Leer+: contenido del gráfico

Este gráfico muestra la evolución de la inflación en España desde **enero de 2003** hasta **diciembre de 2023**. En el eje horizontal se muestran las fechas y en el eje vertical el valor de la inflación en porcentaje. Es decir, se muestra cuánto ha aumentado los precios en un mes determinado, con respecto al mismo mes del año anterior.

Contenido de las tres burbujas informativas del gráfico

En este gráfico podemos ver que la **caída de precios** (deflación) es menos frecuente que el aumento de precios (inflación). Los momentos de deflación están representados por los valores negativos del gráfico.



Si nos fijamos en el punto más alto (julio 2022) la inflación era del 10,8%. Esto quiere decir que en ese mes los precios aumentaron un 10,8% **respecto a julio de 2021**. A partir de esa fecha la inflación se fue reduciendo hasta el 3,3% en **marzo de 2023**.

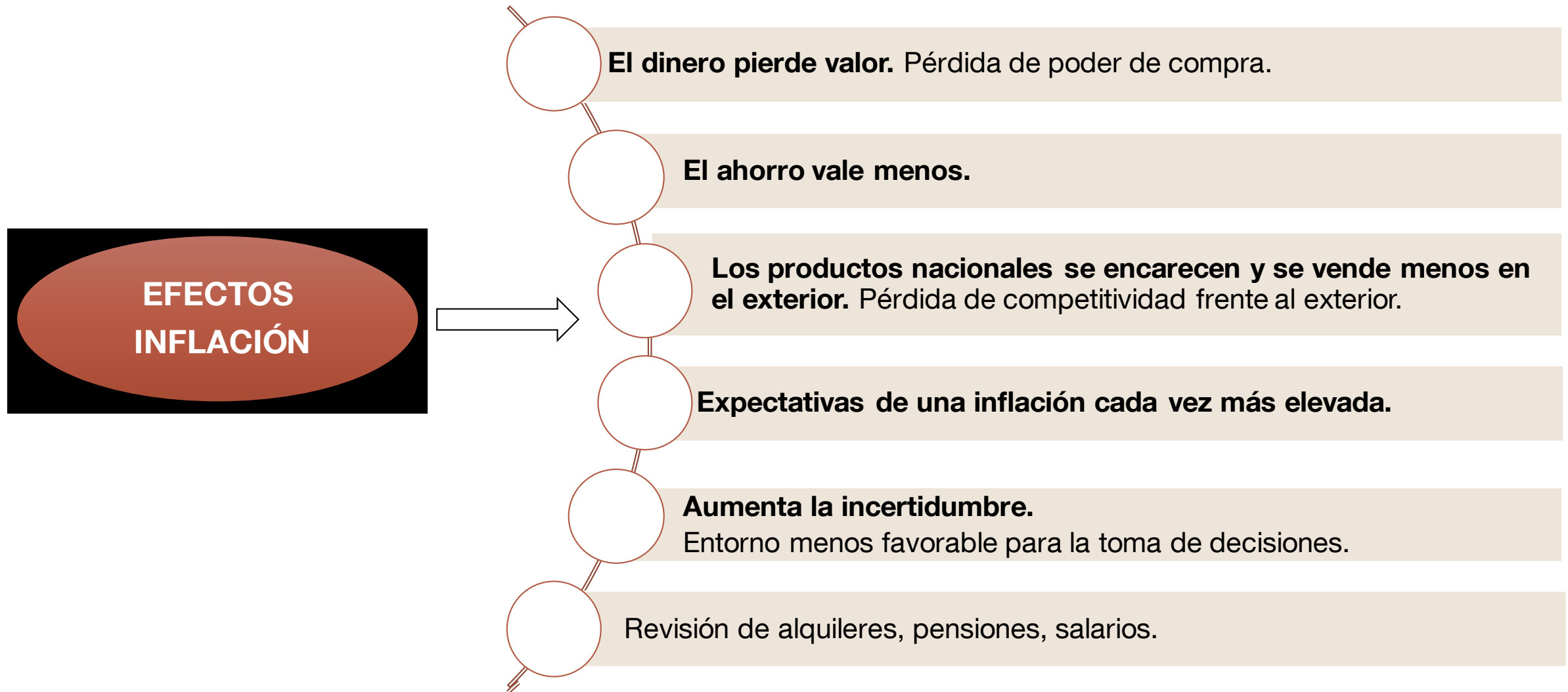


¡Atención! Los precios en marzo de 2023 siguen aumentando, pero lo hacen menos que en el verano de 2022.

Si comparamos la inflación de marzo 2023 con la de febrero de 2023, vemos que también es más baja: un 3,3% en marzo y un 6% en febrero. Pero, nuevamente, recuerda que con estas cifras no estamos comparando los precios de **febrero y marzo de 2023**, sino el aumento de precios que ha habido en cada uno de esos meses respecto a **febrero y marzo de 2022**.



<https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/conducta/educacion-financiera/educacion-economica/que-es-la-inflacion-y-como-nos-afecta-.html>



3. LA INFLACIÓN NO AFECTA A TODAS LAS PERSONAS POR IGUAL

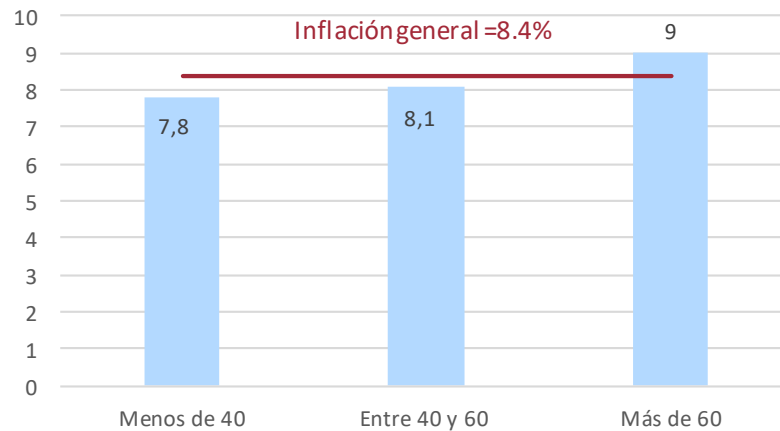
Pérdida de valor del dinero → afecta a todas las personas

Pero la inflación no afecta por igual

Composición de nuestro consumo
“Inflación personal”

Otros factores

Inflación "personal" por edad. 2022



- Actualización de los ingresos
- Ahorro y rentabilidad
- Tipo de préstamo

3. BENEFICIOS DE LA ESTABILIDAD DE PRECIOS

Problemas de la inflación

- Pérdida de valor del dinero y del ahorro
- Productos más caros que en el exterior
- Aumento de incertidumbre

¿Es buena la deflación? NO

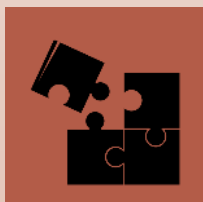
- Se posponen las decisiones de consumo
 - Se deja de producir
- Efectos negativos sobre el empleo
- Entrada en recesión

Beneficios estabilidad de precios

- El dinero mantiene su valor
- Entorno de mayor confianza:
Decisiones de consumo y ahorro
Organización más eficiente de
la producción
- Buen funcionamiento de la
economía

***La estabilidad de precios no significa que los precios no cambien.
Por estabilidad de precios se entiende que los precios no suban ni bajen de forma significativa
durante un periodo de tiempo prolongado.***

Política monetaria



¿Qué es?

Medidas para conseguir la estabilidad de precios tomadas por la “autoridad monetaria”

¿Quién es la Autoridad Monetaria?

Zona Euro: BCE y Bancos centrales nacionales (Banco de España)

¿Cómo actúa?

Afectando al gasto de familias y empresas a través del coste de su financiación

Instrumentos

Principal: tipos de interés oficiales

Objetivo: inflación en torno al 2% (medio plazo)

¿Cómo se toman las decisiones?

Enfoque basado en los datos; análisis de las perspectivas de inflación

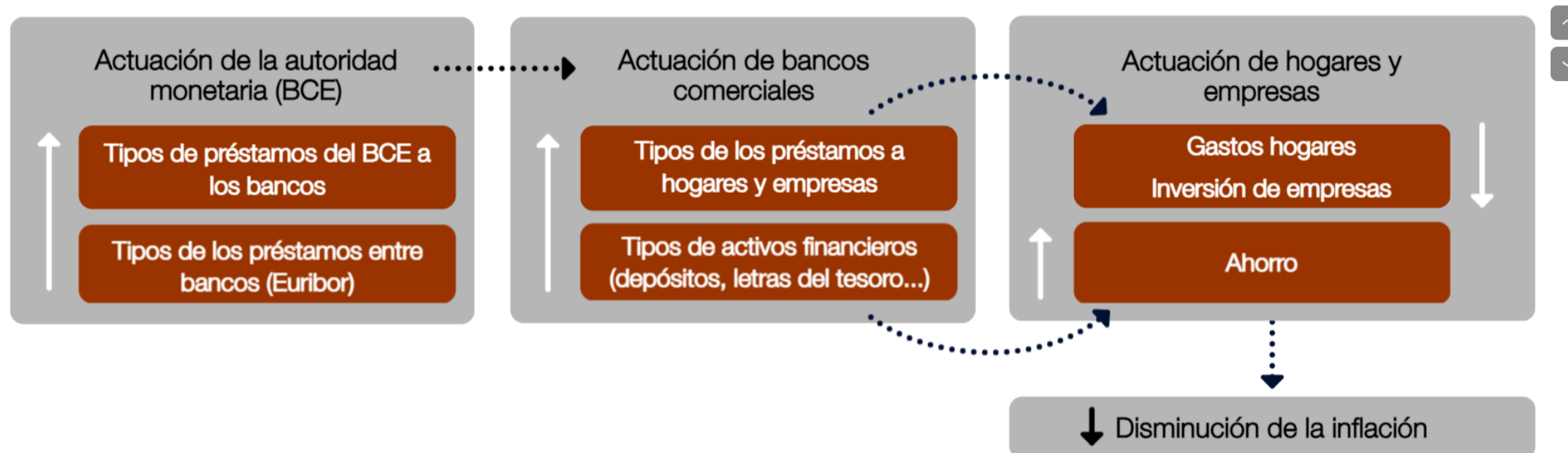
¿Cómo actúa?



Subida de tipos de interés en un período inflacionista

Una subida de tipos de interés permite reducir la inflación a través de varios canales como muestra el siguiente esquema.

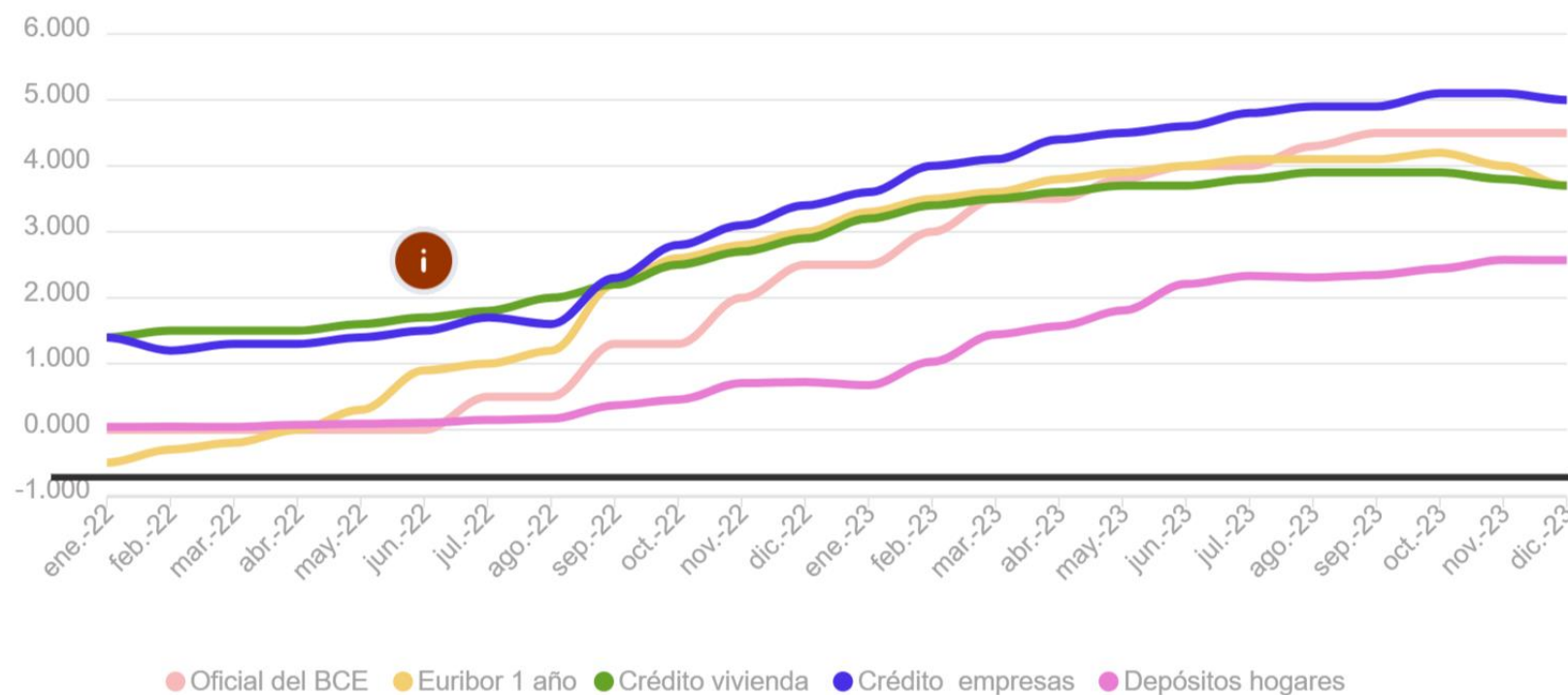
Este canal, a través del cual la subida de tipos de interés conduce a un control de la inflación, se denomina “**mecanismo de transmisión de la política monetaria**”.



¿Cómo actúa?



Tipos de interés (%)

[+ LEER MÁS](#)

Fuente: Banco de España



Tipo de interés variable

□ > Ejemplo

En el caso de los préstamos con tipo de interés variable, las cuotas se revisan al alza cuando suben los tipos de interés de mercado y a la baja cuando los tipos de interés se reducen. Por tanto, desaparece esa “protección natural” ante la inflación que se tiene en el caso de los préstamos a tipo fijo.

En el caso de pedir un préstamo nuevo en un momento de inflación elevada, los tipos de interés que cobrarán las entidades financieras serán más altos comparados con un periodo en el que la inflación es reducida. Dado que las cuotas serán más elevadas, es probable que menos personas tengan acceso a esos préstamos.

Siempre que solicites un nuevo préstamo, **revisa con atención todas las condiciones** y pídele a la entidad financiera que te aclare todas las dudas que puedas tener. Además, es recomendable que compares ofertas de varias entidades para encontrar las que más te convienen.



<https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/conducta/educacion-financiera/educacion-economica/la-inflacion--los-tipos-de-interes-y-el-endeudamiento.html>

simuladores

5.1. EFECTO DE AUMENTO DE TIPOS DE INTERÉS. ATENCIÓN EN LOS NUEVOS PRÉSTAMOS

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

PORTALCLIENTEBANCARIO
BANCO DE ESPAÑA



SIMULADORES

Cuota a pagar en un préstamo (hipotecario o personal)

Capital Inicial
150000 € 0 €

Tipo de interés
1,5 % 0 %

Plazos de Amortización
25 Años

☒ Tipo de interés posterior

Interés posterior
4 % 0 % 30 %

Año o mes en que cambia el tipo
2 Años

Calcular

Iniciar

MENSUALIDAD

599,90 €

MENSUALIDAD POSTERIOR

776,42 €

El tipo de interés puede sufrir variaciones y, por tanto, la cuota puede subir o bajar

Comparar préstamos

Estás en el préstamo 1

Utilice los botones de navegación para cambiar de préstamo o pulse aquí para eliminar esta comparativa

Ver detalles

🏠 ☰ Fijo o variable



Atención a la cuantía de las cuotas presentes y futuras

Cuando tengas que elegir entre un préstamo a tipo fijo o variable, ten en cuenta los efectos de la inflación y del aumento de los tipos de interés sobre las cuotas.

- Para el mismo tipo de préstamo, el tipo de interés fijo que cobran las entidades financieras es más alto que el tipo de interés variable inicial.
- La inflación hará que el préstamo a tipo fijo pierda valor real con el tiempo, dado que las cuotas no cambian.
- En el préstamo a tipo variable, las cuotas podrían aumentar si aumenta la inflación y los tipos de interés.

Antes de decidir contratar cualquier tipo de préstamo,

- Compara siempre el valor de las cuotas con tus ingresos para asegurarte de que puedes pagarlas ahora y en el futuro.
- Si vas a contratar un préstamo a tipo variable, conviene que calcules el aumento de la cuota con tipos de interés más altos para tener una idea aproximada de cuánto deberás pagar si aumentan los tipos de interés en el futuro.

🔍 > Ejemplo



6/12







RECUADRO 4. TIPOS DE INTERÉS NOMINALES Y REALES




Un tipo de interés real negativo (-1% en nuestro ejemplo) significa que el dinero que hemos ahorrado y depositado en el banco está creciendo menos que la inflación. Eso significa que está perdiendo valor en términos reales. Si recibiésemos un tipo de interés nominal igual a cero, el depósito estaría perdiendo todavía más valor, dado que el tipo de interés real sería igual a -3% (0% - 3%). Por el contrario, si recibiésemos un tipo de interés del 4%, el tipo de interés real sería igual al 1% y el depósito estaría protegido contra la inflación, es decir que su valor real aumentaría. En el cuadro se resumen estos conceptos y las cifras comentadas.

Depósito inicial en euros. Valor nominal	Tipo de interés nominal anual	Depósito (en euros) después de 1 año. Valor nominal	Inflación	Rentabilidad real (tipo nominal - inflación)
1.000	0%	1.000	3%	-3%
1.000	2%	1.020	3%	-1%
1.000	3%	1.030	3%	0%
1.000	4%	1.040	3%	1%



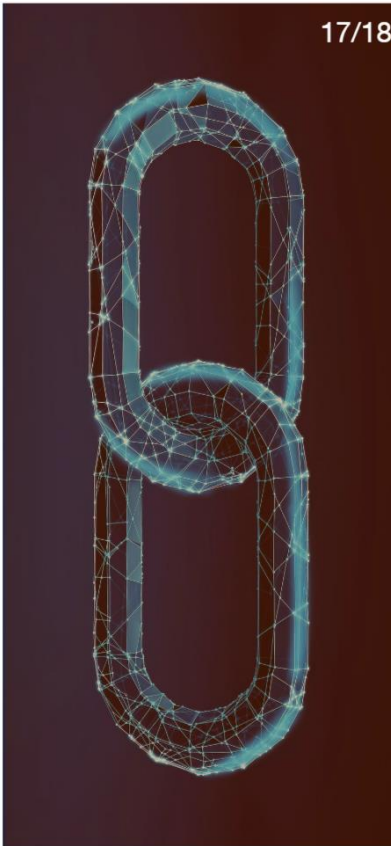


Descarga el contenido de esta infografía en PDF 

Vínculos

- *¿Qué es la inflación y cómo nos afecta? Portal del Cliente Bancario*
<https://clientebancario.bde.es/pcb/es/blog/que-es-la-inflacion--como-nos-afecta-.html>
- *¿Cómo afecta a mi dinero la inflación y la subida de tipos de interés? Portal del Cliente Bancario*
<https://clientebancario.bde.es/pcb/es/blog/como-afectan-a-mi-dinero-la-inflacion-y-la-subida-de-los-tipos-de-interes-.html>
- *Banco de España. Sección de política monetaria. En particular, la sección ¿Qué es la inflación?*
<https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/politica-monetaria/preguntas-frecuentes/politica-monetaria-y-estabilidad-precios/>
- *Discurso del Gobernador del Banco de España en Congreso Anual de European Economic Association, (30 de agosto de 2023)*
<https://www.bde.es/wbe/es/noticias-eventos/actualidad-banco-espana/intervenciones-publicas/gob-eea0823.html>

17/18



Recordatorio

- Es posible descargar un PDF interactivo en la pantalla final de cada entrada, que recoge el contenido de toda la entrada
- En la misma pantalla se pueden encontrar enlaces a otros contenidos relevantes

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

