

TEMA 7 – EL DINERO, TIPOS DE INTERÉS E INFLACIÓN

- 7.1. El dinero: origen y evolución
- 7.2. Funciones del dinero, demanda y oferta de dinero
- 7.3. El precio del dinero: el tipo de interés simple y compuesto
- 7.4. El dinero y la inflación
- 7.5. Causas y consecuencias de la inflación. Inflación y tipos de interés

7.1. EL DINERO: ORIGEN Y EVOLUCIÓN

En las sociedades primitivas, el intercambio de bienes y servicios se producía a través del trueque. El problema del trueque era que exigía una doble coincidencia de intereses.

Si un cazador y un alfarero deseaban realizar un intercambio, debían ponerse de acuerdo y para ello utilizaban una mercancía común de intercambio pero ...



¿Qué características debe cumplir una mercancía para que sirva como medio de pago para realizar intercambios?



Dinero mercancía

La mercancía debía ser fácilmente transportable, duradera, divisible, homogénea, tener valor por sí misma y ser generalmente aceptada. Las mercancías adoptadas fueron, entre otras: cereales, sal (de donde viene la palabra salario), etc. Es el llamado dinero mercancía.

Los bienes que mejor se adaptaban a las características citadas, eran los metales preciosos y pronto empezaron a utilizarse como el medio de pago más habitual, utilizando el oro, plata, bronce, etc.



Acertijo: Un jeque tiene diez tesoreros que le deben entregar cada día un saco con 10 monedas de oro de 100 gramos cada una. Tras varios días observando, el confidente del jeque le dice que hay un tesorero que le está engañando, que le está robando 1 gramo de oro en cada moneda. ¿Cómo puede adivinar el jeque qué tesorero le está robando, sabiendo que sólo dispone de una báscula con la cual puede realizar una única pesada?

Dinero papel

A partir de la Edad Media, por motivos de seguridad, las personas depositaban el oro que disponían para el intercambio en casas de orfebres que ofrecían confianza y, a cambio, éstos le daban unos certificados acreditativos del depósito. Es la aparición del dinero papel.

A partir del s.XVII empezaron a aparecer los bancos que eran los que acuñaban los billetes en función del oro que disponían en sus arcas y, posteriormente, esta función es asumida por los bancos centrales de cada país.

Dinero fiduciario



En la actualidad el valor del dinero no depende de su equivalencia en oro, no aceptamos el dinero por el valor que representa sino por la confianza que se tiene de que va a ser aceptado como medio de pago. Todos los agentes de la economía lo aceptan como dinero y ello determina su empleo generalizado.

7.2. FUNCIONES DEL DINERO, DEMANDA Y OFERTA DE DINERO

7.2.1. ¿Para qué sirve el dinero? ¿Cuáles son las funciones del dinero?

Las funciones del dinero son básicamente tres: medio de cambio, unidad de cuenta y depósito de valor. Veamos cada una de ellas.

Medio de cambio: el dinero sirve para pagar los bienes o servicios que precisamos, en este sentido hablamos de dinero como el medio de pago generalmente aceptado (**intercambio**).

Unidad de cuenta: para poder **comparar el valor** de los diferentes bienes o servicios, para poder valorar la riqueza de una persona, es decir, para poder comparar o valorar los diferentes bienes o servicios necesitamos una misma unidad de medida del valor. Para ello utilizamos el dinero y valoramos las cosas en su equivalente en euros.



Depósito de valor: es una medida de ahorro, de acumular riqueza. En la medida que **atesoramos** más dinero aumentamos nuestro patrimonio. En este caso debemos tener en cuenta que el dinero pierde valor a lo largo del tiempo.

7.2.2. Demanda de dinero

¿Cuáles son los motivos por los que demandamos dinero?

- Motivo transacción:** necesitamos dinero para realizar pagos regulares.
- Motivo precaución:** para hacer frente a necesidades futuras o imprevistos.
- Motivo especulación:** ante la incertidumbre del valor de otros activos, se puede preferir atesorar dinero.

7.2.3. Oferta de dinero

La cantidad de dinero que hay en una economía es decisión de los Bancos Centrales, en el caso de la zona euro, del Banco Central Europeo (BCE), y es creado por instituciones dependientes del mismo.



Actividad propuesta 1: ¿Es posible vivir sin dinero? Expón resumidamente cómo lo hacen algunas personas en el mundo: ¿por qué lo hacen? ¿cómo consiguen vivir sin dinero? Realiza una aportación personal. ¿Serías capaz de vivir sin dinero? ¿Cuál crees que sería el mayor problema para ti si vivieras sin dinero?

Enlaces:

[El lujo de vivir sin dinero](#)

[Cómo vivir siete años sin gastar un euro \(y encima beber cerveza gratis\)](#)

Actividad propuesta 2: Alternativas al dinero emitido por los Bancos Centrales. Ya hace años se han empezado a utilizar monedas alternativas a las de curso oficial, desde las denominadas monedas sociales a las criptodivisas o criptomonedas. Busca información sobre ellas y define al menos dos de ellas. ¿Te parece interesante su uso? ¿Por qué? ¿Qué diferencia hay con los bancos de tiempo? Realiza una aportación personal sobre este tipo de alternativas.

Enlaces:

[Monedas sociales en España](#)

[Diccionario par entender qué son y cómo funcionan las criptodivisas](#)

[Asociación para el desarrollo de los bancos de tiempo](#)

7.3. EL PRECIO DEL DINERO: TIPO DE INTERÉS SIMPLE Y COMPUESTO



"Cualquier bien o servicio tiene un precio, el dinero también"

Si no disponemos de dinero podemos acudir a un banco u otro prestamista para pedirselo y nos ceda su uso durante un período de tiempo. A cambio nos va cobrar un precio, este precio será el tipo de interés.

Si disponemos de un dinero que no necesitaremos hasta un momento futuro, podemos decidir ceder su uso temporalmente a otros agentes económicos, en este caso les cobraremos también un precio, que está determinado por el tipo de interés.

"Los tipos de interés se determinan como un tanto por ciento sobre la cantidad de dinero prestada".
El tipo de interés es el precio del dinero.

7.3.1. Tipo de interés simple y compuesto

No hay que confundir los intereses, que es una cantidad de dinero determinada, con el tipo de interés, que es un porcentaje que se aplica al capital solicitado o invertido y sirve para calcular los intereses en un período determinado. El tipo de interés o precio del dinero puede ser simple o compuesto.

Los diferentes conceptos que intervienen en el cálculo de los intereses son:

Capital inicial (Co): es la cantidad de dinero inicial que nos prestan o que depositamos.

Capital final (Cn): es la cantidad resultante de sumarle los intereses al capital inicial.

Tipo de interés (i): es el porcentaje en el que se van generando los intereses en cada período. El período puede ser mensual, trimestral, anual, ... El tipo de interés suele expresarse en tanto por ciento (Ej: 5%) aunque para realizar el cálculo sobre el capital debemos expresarlo en tanto por uno (Ej: 5% = $5/100 = 0,05$)

Tiempo (n): número de períodos en los que se genera intereses.

Tipo de interés simple

En una operación con interés simple, los intereses liquidados no se suman periódicamente al capital (se cobran sin más), y por tanto no generan nuevos intereses.

EJEMPLO:

Préstamo de 1.000 euros, con devolución del capital dos años después, al 5 % de tipo de interés anual.

Los intereses se liquidan al final de cada año, por lo que la cantidad a pagar/cobrar cada uno de los dos años de la operación sería de 50 euros.

Para calcular el capital C_n en caso del interés simple, utilizaremos la siguiente expresión:

$$C_n = C_0 (1 + i \cdot n)$$

$$\text{Ej: } C_2 = 1000 (1 + 0,05 \cdot 2) = 1000 (1 + 0,1) = 1100 \text{ €}$$

Tipo de interés compuesto

En una operación con interés compuesto, los intereses en cada período se suman al capital inicial para producir con ellos nuevos intereses.

Los intereses del primer año no se pagan y su importe se suma al principal para generar nuevos intereses:

Intereses del primer año: 5 % de 1.000 euros = 50 euros

Principal al principio del segundo año: 1000+50= 1050

Intereses del segundo año: 5 % de 1.050 euros = 52,5 euros

Intereses a pagar al final del segundo año: 50+52,5=102,5 euros

$$C_n = C_0 (1 + i)^n$$

Para calcular el capital C_n en caso del interés compuesto, utilizaremos la siguiente expresión:

$$\text{Ej: } C_2 = 1000 (1 + 0,05)^2 = 1000 \cdot 1,1025 = 1102,5 \text{ €}$$

Saber más:

[Interés simple frente a interés compuesto \(con ejemplo\)](#)

Ejercicios de tipo de interés simple

Ejercicio 1: Calcula el interés que generan 100.000 € durante 4 años a un tipo de interés anual del 10%.

Ejercicio 2: Calcula el capital final que tendríamos si invertimos 100.000 € durante dos años al 12%.

Ejercicio 3: Calcula los intereses que tendremos que pagar si pedimos 15.000 euros, a un tipo de interés del 10%, durante tres años.

Ejercicio 4: Calcula el capital final que tendríamos si invertimos 150.000 € durante seis meses al 12%.

Ejercicio 5: Calcula los intereses que tendremos que pagar si pedimos 8.000 euros, a un tipo de interés del 8%, durante 9 meses.

Ejercicio 6: Recibimos 850.000 € dentro de 6 meses y 350.000 € dentro de 9 meses, y ambas cantidades las invertimos a un tipo del 15%. Calcular que importe tendríamos dentro de 1 año.

Ejercicio 7: ¿Qué es preferible recibir 500.000 € dentro de 3 meses, 510.000 € dentro de 6 meses, o 545.000 € dentro de 1 año, si estos importe se pueden invertir al 12%?

Actividad propuesta 3: Contesta las siguientes preguntas sobre el analfabetismo financiero:

1) Suponga que tiene 100 euros en una cuenta de ahorros en su banco y que la tasa de interés que gana en esa cuenta es el 2% al año. ¿Qué monto tendrá en esa cuenta después de 5 años, suponiendo que nunca retira fondos?

- A) más de 102 euros
- B) exactamente 102 euros
- C) menos de 102 euros
- D) No sé / No contesto.

2) Suponga que la tasa de interés que ganan sus ahorros es el 1% al año y que la tasa anual de inflación es del 2%. Después de un año usted podrá comprar:

- A) más de lo que podría comprar hoy con esos ahorros
- B) exactamente lo mismo
- C) menos
- D) No sé / No contesto.

3) Comprar acciones de una sola empresa suele ofrecer rendimientos más seguros que comprar acciones de un fondo que invierte en diferentes empresas.

- A) ¿Cree usted que esta afirmación es cierta o falsa?
- B) No sé / No contesto.

Más información y respuestas sobre esta encuesta a nivel mundial [aquí](#)

7.4. EL DINERO Y LA INFLACIÓN

El dinero con el tiempo pierde valor, esto es debido a que lo habitual es que los precios de los bienes y servicios crezcan de forma generalizada, lo que supone que con el mismo dinero se pueda adquirir menos cosas.

La capacidad adquisitiva del dinero cada vez es menor debido a la inflación.



Inflación

La inflación se define como un incremento generalizado de los precios de los bienes y de los servicios a lo largo de un período de tiempo prolongado que produce como consecuencia un descenso del valor del dinero y, por tanto, de su poder adquisitivo.

Dos vídeos para entender mejor estos conceptos:



Actividad 4: El Instituto Nacional de Estadística (INE) dispone de una aplicación para actualizar rentas desde marzo del año 1954. Por ejemplo, si queremos saber a cuánto equivale un euro de enero de 1955 a enero de este año:

Renta actualizada con el IPC General (sistema IPC base 2016) entre Enero de 1955 y Enero de 2018		
Renta inicial	Renta actualizada	Tasa de variación
1,00 €	55,91 €	5.491,4 %

[Imprimir](#) [Volver](#)

A través de dicha aplicación (aquí) calcula:

- La renta de hoy en día equivalente a 100 euros de tu fecha de nacimiento.
- El aumento de precios por décadas desde el 1954 hasta la actualidad.

7.5. CAUSAS Y CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN. INFLACIÓN Y TIPOS DE INTERÉS

7.5.1. Causas de la inflación

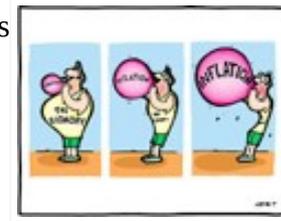
Las diferentes teorías explicativas de la inflación se centran en tres vías:

A) Inflación de demanda

La inflación de demanda: la cantidad de bienes y servicios demandados por los agentes económicos es superior a la capacidad productiva de la economía.

B) Inflación de costes

Derivada del aumento del precio de los factores de producción, como pueden ser las materias primas, el empresario para no ver disminuidos sus beneficios, trasladan este incremento del precio de los factores a sus productos finales.



C) Inflación estructural

Cuando la estructura económica de un país es demasiado rígida y se producen estrangulamientos en determinados sectores, impidiendo el correcto funcionamiento de la economía, al no poder dar respuesta a las demandas de la sociedad. Estos estrangulamientos de determinados sectores se trasladan a otros, provocando una subida de todos los precios.

7.5.2. Consecuencias de la inflación



Algunas de las consecuencias de la inflación pueden ser:

- Pérdida de la capacidad de compra del dinero.
- Pérdida de poder adquisitivo, cuando las rentas no se incrementen en la misma cuantía que la subida de los precios.
- Aumento del desempleo, provocado por una sustitución de la mano de obra por capital físico (maquinaria) debido a la subida de los salarios para mantener el poder adquisitivo.
- Empeoramiento de la Balanza Comercial, al ser los bienes y servicios de la economía cada vez más caros que los de otros países, aumentarán las importaciones frente a las exportaciones.

7.5.3. Relación entre los tipos de interés y la inflación

Los bancos centrales, a través de la **política monetaria**, disponen de diferentes instrumentos para contribuir a una mayor estabilidad económica. Uno de estos instrumentos es el tipo de interés.



Cuando la actividad económica disminuye, los bancos centrales pueden bajar los tipos de interés para facilitar el acceso al dinero y así aumentar el consumo y la inversión. Esto provoca un aumento de la actividad económica y un crecimiento de la economía. El mayor problema de la subida de los tipos de interés es que provoca un aumento de la inflación.

Cuando la inflación sube demasiado, los bancos centrales tienen la posibilidad de contribuir a su control a través de los tipos de interés. Si aumentan los tipos de interés, dificultan el acceso al

dinero y por tanto se produce una disminución de la actividad económica y una disminución de la inflación.

Ej: El Banco Central Europeo (BCE). El objetivo principal del Eurosistema es mantener la estabilidad de precios, para ello, uno de los instrumentos que utiliza es el tipo de interés.

Política monetaria

El objetivo principal del Eurosistema es mantener la estabilidad de precios.

Para alcanzar este objetivo el Eurosistema gestiona la política monetaria. A través de una serie de instrumentos y procedimientos que constituyen su marco operativo, trata de controlar los tipos de interés y la cantidad de dinero.

En este apartado se puede conocer, entre otros aspectos, cómo actúa la política monetaria en la economía, qué instrumentos y procedimientos se utilizan para alcanzar sus fines, qué son las entidades de contrapartida y qué papel desempeñan los activos de garantía en las operaciones que realizan los bancos centrales.

[Enlace a fuente](#)

Actividad 5: Cinco preguntas financieras.

Cinco sencillas preguntas para comprobar si es un analfabeto financiero

1. Imagine que tiene algo de dinero ahorrado. ¿Qué es más seguro?

- a) Colocarlos en múltiples negocios o inversiones
- b) Dejar que le roben la cartera
- c) Llevar los fajos de billetes en a mano por la calle
- d) Colocarlos en un solo negocio o inversión

2. Imagine que en la década próxima los precios de los productos que usted compra duplican su coste. Si sus ingresos también se duplican, ¿cuántas cosas podrá comprar?

- a) Lo mismo que a día de hoy
- b) Menos cosas que a día de hoy
- c) Más cosas que a día de hoy
- d) Depende de la marca de los productos adquiridos

3. Imagine que necesita un préstamo de 100 euros. ¿Cuál es la cantidad más baja que deberá devolver?

- a) 100 euros más el 17% de interés
- b) 110 euros
- c) 105 euros
- d) 100 euros más el 3% de interés

4. Ha depositado dinero durante dos años en el banco con unas condiciones que sumaban el 15% al año en su cuenta. ¿Añadiría el banco más beneficios a su cuenta el segundo año que el primero?

- a) Dependería de cuánto dinero tengo en la cuenta
- b) Sí
- c) No, ingresaría menos beneficios que el primer año
- d) No, la cifra que me ingresa el banco se mantiene estable con el paso de los años

5. Imagine que tiene ahorrados 100 euros y el banco le añade el 10% de intereses al año. ¿Cuánto dinero tendría después de cinco años si no mueve la cuenta?

- a) Menos de 150 euros
- b) 150 euros exactos
- c) Más de 250 euros
- d) Más de 150 euros

Enlace a solución e información sobre los resultados de esta encuesta:

[Compruebe si es un analfabeto financiero en cinco sencillas preguntas](#)

Preguntas y actividades propuestas

1. Comenta la siguiente frase: “Hoy en día están resurgiendo la economía del trueque ya que favorece el intercambio”.

2. ¿Cuáles son las características que debe cumplir una mercancía para ser utilizada como dinero?

3. El dinero papel:

- a) Surge en el s.XIX con la aparición de la banca.
- b) Surge debido a la inseguridad que suponía el transporte del dinero fiduciario.
- c) Actualmente la función de emitir ese dinero equivalente al oro la tienen los Bancos Centrales de cada país.
- d) Ninguna de las anteriores es correcta.

4. Pon un ejemplo de dinero fiduciario.

5. El dinero sirve como:

- a) Medio de cambio, para así poder comparar el valor de los diferentes bienes y saber lo que hay que pagar.
- b) Unidad de cuenta, para poder atesorar el dinero con la seguridad que nos ofrece una cuenta bancaria.
- c) Depósito de valor, cuando abrimos un depósito bancario.
- d) Todas las anteriores son correctas.
- e) Ninguna de las anteriores es correcta.

6. ¿Cuáles son los motivos por los que demandamos dinero? Pon un ejemplo de cada uno.

7. “El precio del dinero viene determinado por las comisiones que nos cobran cuando pedimos un préstamo!. (V/F). Razona la respuesta.

8. El tipo de interés:

- a) Puede ser simple, cuando los intereses no se suman al capital.
- b) Puede ser compuesto, cuando los intereses generan nuevos intereses.
- c) Puede ser simple, cuando los intereses no generan nuevos intereses.
- d) Todas las anteriores son correctas.
- e) Ninguna de las anteriores es correcta.

9. Se dice que hay inflación cuando sube el precio de un bien. (V/F). Razona la respuesta.

10. La inflación no afecta al poder adquisitivo de los ciudadanos porque siempre suben los salarios en la misma medida que la inflación. (V/F). Razona la respuesta.

11. La inflación _____ se produce cuando hay un incremento del precio de los factores productivos.

12. La inflación _____ se produce cuando la estructura económica de un país es demasiado rígida y provoca un estrangulamiento de determinados, provocando una subida de todos los precios.

13. La inflación provoca (señala las que son correctas, puede haber más de una):

- a) La pérdida de la capacidad de compra del dinero.
- b) Pérdida de poder adquisitivo, aunque las rentas se incrementen en la misma medida que la subida de los precios.
- c) Disminución del desempleo ya que al subir los precios hace falta menos gente para trabajar al tener un mayor beneficio los empresarios.
- d) Empeoramiento de las importaciones.
- e) Mejora de la Balanza Comercial ya las exportaciones se realizan a mayor precio y por tanto hay mayores ingresos.

14. Una (subida/bajada) de los tipos de interés provocará un crecimiento (superior/inferior) de la economía y, por tanto, una (mayor/menor) inflación. (Tacha lo que no proceda).

Glosario Tema 7

Dinero: medio de intercambio que es aceptado por una sociedad para el pago de bienes y servicios.

Dinero mercancía: medio de intercambio basado en mercancías que cumplían las siguientes características: transportable, duradera, divisible, homogénea, tener valor por sí misma y generalmente aceptada.

Dinero fiduciario: medio de intercambio aceptado no por su valor intrínseco sino por la confianza que se tiene de que va a ser aceptado como medio de pago.

Medio de cambio: el dinero sirve para pagar los bienes o servicios que precisamos, en este sentido hablamos de dinero como el medio de pago generalmente aceptado (**intercambio**).

Unidad de cuenta: para poder **comparar el valor** de los diferentes bienes o servicios, para poder valorar la riqueza de una persona, es decir, para poder comparar o valorar los diferentes bienes o servicios necesitamos una misma unidad de medida del valor. Para ello utilizamos el dinero y valoramos las cosas en su equivalente en euros.

Depósito de valor: es una medida de ahorro, de acumular riqueza. En la medida que **atesoramos** más dinero aumentamos nuestro patrimonio. En este caso debemos tener en cuenta que el dinero pierde valor a lo largo del tiempo.

Oferta de dinero: cantidad de dinero que hay en una economía es decisión de los Bancos Centrales, en el caso de la zona euro, del Banco Central Europeo (BCE), y es creado por instituciones dependientes del mismo.

Tipo de interés: es el precio del dinero, se determina como un tanto por ciento sobre la cantidad de dinero prestada.

Tipo de interés simple: en una operación con interés simple, los intereses liquidados no se suman periódicamente al capital (se cobran sin más), y por tanto no generan nuevos intereses.

Tipo de interés compuesto: en una operación con interés compuesto, los intereses en cada período se suman al capital inicial para producir con ellos nuevos intereses.

Inflación: incremento generalizado de los precios de los bienes y de los servicios a lo largo de un período de tiempo.

Inflación de demanda: incremento de los precios debido a que la cantidad de bienes y servicios demandados por los agentes económicos es superior a la capacidad productiva de la economía.

Inflación de costes: aumento del precio de los factores de producción, como pueden ser las materias primas.

Inflación estructural: cuando la estructura económica de un país es demasiado rígida y se producen estrangulamientos en determinados sectores, impidiendo el correcto funcionamiento de la economía, estos estrangulamientos de determinados sectores se trasladan a otros, provocando una subida de todos los precios.

Glosario Tema 7

El dinero, tipos de interés e inflación

D	E	T	N	I	J	Z	Y	S	U	O	I	D	X	Z	K	Y
Q	I	Z	T	B	N	U	E	J	W	Q	Q	A	E	H	U	Y
L	I	N	H	Y	E	T	O	K	J	G	D	I	H	J	O	T
W	N	U	E	H	O	U	E	G	N	O	D	X	A	O	D	E
P	F	Q	F	R	Z	X	G	R	Y	E	B	S	C	P	J	T
E	L	L	W	P	O	A	E	E	C	A	T	L	F	U	Y	Y
M	A	M	F	R	O	E	X	V	A	A	S	U	A	A	A	I
E	C	O	M	P	U	E	S	T	O	N	M	I	O	Y	B	Z
R	I	L	V	E	I	O	Y	N	L	Y	T	B	M	I	C	E
C	Ó	U	A	P	Y	N	A	B	U	K	R	F	I	P	O	U
A	N	D	L	G	A	K	T	I	R	X	H	H	Y	O	L	T
N	X	S	O	R	J	F	A	E	I	X	J	D	O	O	G	E
C	E	Z	R	G	I	I	R	Y	R	M	U	H	P	O	A	H
Í	O	U	D	W	O	W	Q	D	M	É	M	R	A	U	I	R
A	L	F	S	U	H	B	S	A	N	S	S	O	Y	N	Y	Z
E	S	T	R	U	C	T	U	R	A	L	O	G	R	X	R	R
F	I	D	U	C	I	A	R	I	O	Y	C	U	U	A	A	Y

Compuesto
Intercambio
Mercancía
Dinero
Inflación

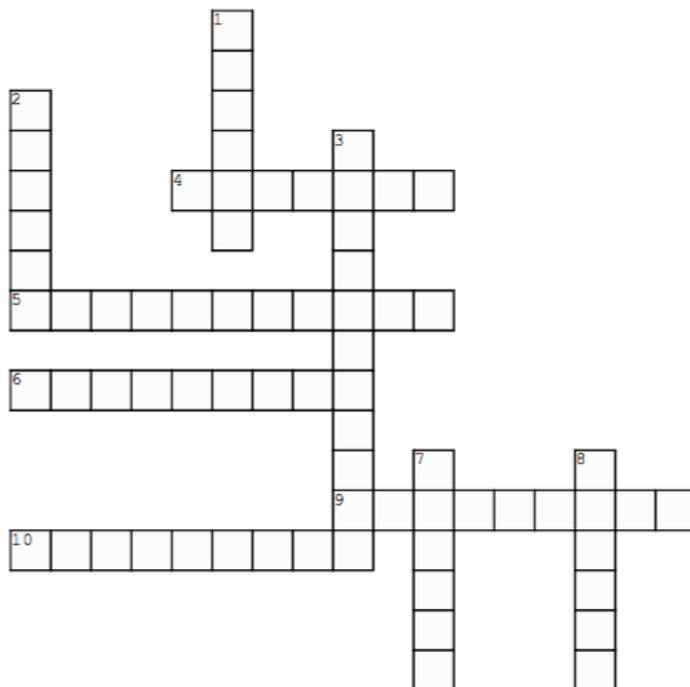
Simple
Estructural
Fiduciario
Valor
Interés

(Solución)

Crucigrama

Glosario Tema 7

El dinero, tipos de interés e inflación



Horizontal

4. Inflación derivada de una capacidad productiva insuficiente.
5. Inflación derivada de estructuras económicas rígidas.
6. Dinero _____: transportable, duradera, divisible, homogénea, tener valor por sí misma y generalmente aceptada.
9. Incremento generalizado de los precios.
10. Tipo de interés en el cual los intereses se acumulan.

Vertical

1. Inflación derivada del aumento del precio de los factores de producción.
2. Tipo de interés que no genera nuevos intereses.
3. El dinero como medio de cambio.
7. Cantidad de dinero que hay en una economía.
8. Medio de intercambio que es aceptado por una sociedad para el pago de bienes y servicios.