

TEMA 8 – EL DINERO Y LA INFLACIÓN

Introducción

- 8.1. Dinero: origen y evolución
 - 8.2. Funciones del dinero Demanda y oferta de dinero
 - 8.3. El precio del dinero
 - 8.4. La Tasa Anual Equivalente (TAE)
 - 8.5. Factores que influyen en el tipo de interés
 - 8.6. El dinero y la inflación
 - 8.7. Tipos de inflación
 - 8.8. Inflación: causas y consecuencias
 - 8.9. El Índice de Precios al Consumo (IPC) y la Tasa de Inflación
- ANEXO I - IPC, inflación y deflactor del PIB



Introducción

Para poder introducir el tema del dinero y la inflación, vamos a debatir o reflexionar sobre algunos aspectos:

1. ¿Qué es el dinero?
2. ¿Para qué sirve el dinero?
3. ¿Cuántos billetes de euro hay? ([enlace](#))
4. ¿Qué pasa si nos “cuelan” un billete falso y lo intentamos ingresar en el banco? ([enlace](#))

¿Sabías que en el 2017 el Banco Central Europeo retiró de circulación un total de 694.000 billetes falsos? ([noticia](#)).

5. ¿Quién crea el dinero?
6. ¿Por qué crees que el BCE ha decidido no volver a emitir billetes de 500 €?

¿Sabías que al billete de 500 euros también se le conoce por el nombre de “binladens”? De los 338 millones de europeos, el 56% confiesa que nunca ha tenido uno en sus manos. ([enlace](#))



7. Fíjate en el billete de la imagen anterior, es la moneda de Zimbabwe, el dólar zimbabuense, ¿de cuánto es el billete? ¿Qué diferencia hay entre un trillón en inglés y en español?
8. ¿Por qué hay billetes con diferente valor? ([enlace](#))

9. ¿A qué países pertenecen las siguientes monedas?

- Dólar
- Euro
- Libra esterlina
- Lek
- Lev
- Corona
- Lat
- Rublo
- Franco
- Peso
- Real
- Quetzal
- Guaraní
- Sol
- Bolivar
- Yuan Renminbi
- Won
- Yen
- Rupia
- Baht
- Escudo
- Dirham
- Rand

10. No todas las monedas anteriores son convertibles, es decir, que no todas las monedas pueden ser libremente cambiadas por la moneda de otro país. ¿Por qué crees que no todas las monedas son convertibles? ([enlace a las monedas convertibles](#))

Otras monedas - Las monedas sociales

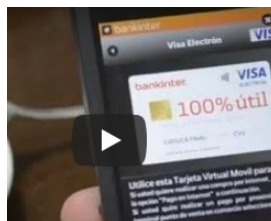
¿Sabías que la turuta, el res, el puma, el txantxi y el zoquito también son monedas? Sí lo son, pero son monedas sociales.

Las monedas sociales “son medios de pago creados por personas o grupos de la sociedad civil y gestionados democráticamente”. ([enlace](#))

11. ¿Qué es el bitcoin?



Otros formas de realizar los pagos - El pago a través del móvil



El pago a través del reconocimiento del iris

Noticia: [WFP introduce una innovadora tecnología de reconocimiento del iris para prestar asistencia alimentaria a refugiados sirios en el campo de Zaatari](#)

NOTA: El WFP es el Programa Mundial de Alimentos de la ONU

¿El futuro de las compras? ... Amazon go



Tipos de interés

12. ¿Cómo son los tipos de interés en España? ¿Cuál es el tipo de interés que cobran por una hipoteca? ¿Y por un crédito al consumo?

Noticias:

[Mejores hipotecas a tipo de interés fijo 2018](#)

[Mejores préstamos personales de 2018](#)

13. ¿Son iguales los tipos de interés en todo el mundo?

[Argentina sube los tipos al 40% y anuncia ajustes para frenar el dólar](#)

La inflación

14. Y los precios, ¿suben o bajan? ¿mucho o poco? Si tuvieras que decir un porcentaje medio de la subida de precios en el último año, ¿cuánto dirías?

[Índice de precios al consumo 2017](#) - INE

15. ¿Y en el resto del mundo?, si bien en el pasado han subido mucho en muchos países, fíjate en la siguiente imagen:

1. Hungría. El caso de hiper inflación más grave del mundo fue el de Hungría entre agosto de 1945 y julio de 1946. El pengo perdía tan rápido el valor que los precios se duplicaban cada 15 horas y la inflación diaria era de 207%. Fue necesaria la introducción del forint para estabilizar la economía húngara.



Los billetes tuvieron que ser limpiados de las calles de Hungría. | Fuente: Dominio público.

¿Sabes de algún país donde los precios estén subiendo mucho?

Enlace a noticias [aquí](#), [aquí](#) y [aquí](#)

8.1. 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 ...



Dinero mercancía

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

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.

2. Funciones del dinero Demanda y oferta de dinero

¿Para qué sirve el dinero?

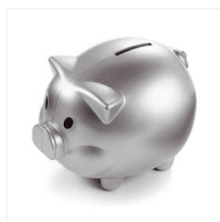
Para contestar a esta pregunta veremos las diferentes funciones que cumple el dinero:

Funciones del dinero

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



- **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 pensar que el dinero pierde valor a lo largo del tiempo.

¿Por qué necesitamos el dinero? ¿Para que lo demandamos?

Demanda de dinero

Los agentes de la economía demandan dinero por diferentes motivos:

- Motivo transacción:** todos necesitamos dinero para adquirir nuestros bienes o servicios, así es un medio necesario para poder satisfacer nuestras necesidades.
- Motivo precaución:** en previsión de futuras necesidades, demandamos dinero para poder cubrirlas.
- Motivo especulación:** para poder invertir dinero en algo que pensamos que se va a revalorizar en el futuro.

¿Cuánto dinero hay en una economía? ¿Quién tienen la facultad de decidir la oferta de dinero? ¿Y su creación?

Oferta de dinero

La cantidad de dinero que hay en una economía es decisión de los Bancos Centrales, en nuestro caso, del Banco Central Europeo, y es creado por instituciones dependientes del mismo. Pero también pueden crear dinero los bancos o intermediarios financieros bancarios, como veremos en la siguiente unidad.



La oferta monetaria, es decir, la cantidad de dinero que disponen los agentes de la economía para realizar transacciones o por otros motivos, no se limita a las monedas acuñadas y billetes en circulación, sino que éstos suponen una pequeña parte de la oferta monetaria. Hoy en día está mucho más generalizado el pago con tarjetas de crédito, transferencias, etc., y en ninguno de estos casos se utilizan monedas ni billetes.

Por tanto, para contabilizar la cantidad de dinero que existe en una economía, hay que contar los depósitos bancarios además de las monedas y billetes en manos del público. Haremos una clasificación en función de su liquidez (de mayor a menor liquidez):

M1 = Efectivo en manos del público + Depósitos a la vista

M2 = M1 + Depósitos de ahorro

M3 (disponibilidades líquidas) = M2 + Depósitos a plazo

M4 o ALP = M3 + OAL (Otros Activos Líquidos en manos del público)

[\(Más info\)](#)

Como decíamos, son las autoridades monetarias las que toman las decisiones de aumentar o disminuir la oferta monetaria, en el caso del Sistema Monetario Europeo (SME), cuya moneda es el euro, las adopta el Banco Central Europeo. En EEUU es la Reserva Federal la encargada de aumentar la oferta monetaria, y en concreto es conocido Ben Bernanke (antiguo presidente de la FED) por su helicóptero.

8.3. El precio del dinero: el 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.

Tipo de interés simple y compuesto

El tipo de interés o precio del dinero puede ser simple o compuesto.

Veamos los elementos que intervienen en cualquier operación de préstamo o depósito.

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.

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

- Capital inicial (C_0): es la cantidad de dinero inicial que nos prestan o que depositamos.
- Capital final (C_n): 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 1: Préstamo de 1.000 euros, con devolución del capital dos años después, al 5 % de tipo de interés anual.

Al ser el interés simple, 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:

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

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

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.

Ejemplo 1 (continuación): En este caso, al ser un interés compuesto, 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

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

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

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](#)

8.4. La Tasa Anual Equivalente (TAE)

¿Cuánto nos cuesta realmente un préstamo? ¿Cuánto nos pagan realmente por nuestro dinero?

Cuando las economías domésticas precisan financiación, en buena parte de los casos no tienen los conocimientos necesarios para entender todas las condiciones y precio de las diferentes fuentes de financiación. Lo mismo sucede cuando las economías domésticas deciden colocar sus ahorros para obtener una rentabilidad.

Además del tipo de interés, puede haber otros costes asociados a la operación. Cuando solicitamos un préstamo, podemos encontrarnos con comisiones de gestión, de apertura, seguros de vida obligatorios asociados a dicho préstamo, diferentes períodos de pago de intereses, tipo de interés fijo, variable, mixto, etc.

En muchos de los folletos informativos de productos financieros figuran dos tipos de interés, el nominal y el efectivo. El tipo de interés nominal es el que parece más fácil de entender ya que se refiere simplemente al tanto por cien de interés acordado, un porcentaje sobre el capital solicitado, pero lo que más nos interesa es la cantidad que finalmente hemos de pagar, es decir, el efectivo. Además del tipo de interés propio del producto, suele haber una serie de comisiones y gastos que en definitiva suponen un coste, ¿cómo podemos comparar efectivamente diferentes productos?, a través de la tasa anual equivalente, que homogeneiza los diferentes préstamos al incluir todos los costes asociados al mismo.

El Banco de España obliga, desde 1990 a incluir esta TAE en todos los productos financieros con el objetivo de aumentar la transparencia de las operaciones y la protección de los usuarios. Unos vídeos para entender mejor el concepto:

¿Qué es la TAE? ¿Y la TIN?

En el caso de un préstamo, elegiremos el que menor TAE tenga.

Si buscamos un depósito, el que mayor TAE tenga.

¿Entiendes la T.A.E.? Puede ser que aún no, pero la T.A.E. se creó para entenderla ... y para que te ayudase a comparar. Veamos el siguiente vídeo:



Pero como nos cuentan en el Blog Salmón, “la TAE no es perfecta, ya que no incluye algunos gastos. Sí que incluye las comisiones, pero existen muchos gastos que no son comisiones (gastos

notariales, impuestos, gastos por transferencia de fondos...). Por tanto hay que seguir leyendo la letra pequeña. No vaya a ser que por unas décimas de mejor TAE en una hipoteca nos hagan contratar una tarjeta de crédito que no queremos y cuyos gastos de mantenimiento sean más altos que la diferencia con una hipoteca con una TAE peor”.

¿Cómo calcular la TAE?

Como veíamos, la TAE la tienen que indicar obligatoriamente las entidades financieras. Aún así, disponemos de diferentes herramientas para calcularla, desde una hoja de cálculo hasta los simuladores que pone a nuestra disposición el Banco de España ([aquí](#)).

Información del Banco de España

Tipos de interés

El tipo de interés, o simplemente interés, es lo que pagamos a un banco a cambio de que nos preste dinero, o lo que nos paga el banco por depositar nuestro dinero.

Conocer los conceptos y el funcionamiento de los tipos de interés nos resultará útil para saber lo que nos va a costar un préstamo o lo que ganaremos con los depósitos que tengamos en el banco.

El TIN y la TAE

El tin es el precio que el banco nos cobra por prestar dinero o que nos paga por depositarlo. La TAE incluye además del tin, los gastos y comisiones asociados a los productos, por lo que indica el coste o el rendimiento efectivo de los mismos.

[Más info del BdE](#)

Algunos ejemplos del BdE

Tabla de tipos de interés, activos y pasivos, aplicados por las entidades de crédito

Acceso por año 2018 🔍

Tipos de interés activos aplicados por las entidades de crédito en 2018												
Mes	Crédito al consumo				Otros fines		Operaciones hipotecarias					
	Operaciones a plazo entre 1 y 5 años		T.A.E. (tasa media ponderada de todos los plazos)		Operaciones a plazo superior a 5 años		Aplicado el primer año		Aplicado en operaciones a más de 10 años		T.A.E. (tasa media ponderada de todos los plazos)	
	España	Zona C	España	Zona C	España	Zona C	España	Zona C	España	Zona C	España	Zona C
Ene	8,52	4,98	8,74	6,28	4,17	2,20	1,56	1,67	2,33	1,90	2,18	2,14
Feb	8,41	4,91	8,47	6,19	4,65	2,30	1,63	1,64	2,34	1,91	2,21	2,14
Mar	8,30	4,80	8,57	6,05	4,32	2,36	1,62	1,63	2,31	1,91	2,26	2,15

Tipos de interés pasivos aplicados por las entidades de crédito en 2018						
Meses	Depósitos a la vista (cuentas corrientes y libretas)		Depósitos a plazo hasta 1 año		Depósitos a plazo de más de 2 años	
	España	Zona C	España	Zona C	España	Zona C
Ene	0,04	0,04	0,07	0,36	0,10	0,69
Feb	0,04	0,04	0,05	0,36	0,09	0,69
Mar	0,04	0,04	0,06	0,36	0,17	0,67

[Fuentes de información](#)

Actividad propuesta: busca diferentes TIN y TAE de productos financieros.

8.5. Factores que influyen en el tipo de interés

No todos los prestamistas están dispuestos a cobrar lo mismo por su dinero. Además de la política monetaria, que veremos, los tipos de interés van a ser diferentes según se comporten las siguientes variables:

Riesgo

A mayor riesgo, mayor tipo de interés. Cuanto mayor sea el riesgo de recuperar el dinero invertido, exigiremos un mayor tipo de interés. Así, exigimos un mayor interés en la renta variable que en la renta fija.

Ejemplo: [Shambala, Bankia y el IBEX](#) frente a la deuda pública



Plazo

A mayor plazo, es decir, cuanto más tiempo estemos sin poder disponer de ese dinero, mayor tipo de interés.

Ejemplo: podemos consultar el tipo de interés exigido según diferentes plazos de vencimiento de deuda pública – Ver aquí

Liquidez



Cuanto más fácil sea recuperar ese dinero en un momento determinado, menor tipo de interés exigiremos.

Ejemplo: las preferentes. ¿Quién estaría dispuesto hoy en día a comprar preferentes si no tienen liquidez? Hoy en día resulta sorprendente que alguien haya adquirido en su día preferentes con ¡vencimiento perpetuo! Si lo hacía la gente era porque le convencían de que era un producto seguro, de que tenía una liquidez inmediata (que las podían vender en el momento que quisieran) y, en una buena parte de los casos, porque les engañaban.



Ejemplo: Supongamos que vamos a un banco a asesorarnos en la mejor opción para invertir 1.000 euros ahorrados y que casi estamos seguro de que no los necesitaremos hasta dentro de 3 años:

El asesor del banco nos informa de las siguientes opciones:

- Acciones de la empresa Batinsa (que no conocemos), que se espera que en el período de tres años se revaloricen en un 30%, además de pagar unos dividendos anuales del 10% sobre el valor nominal, que coincide con el precio de compra en este momento y es de 1000 €/acción.
- Letras del Tesoro a 18 meses, con un tipo de interés del 4% anual
- Bono del Tesoro a 3 años, con un tipo de interés del 4,5% anual.
- Depósito a 18 meses renovable a un tipo de interés del 4% anual. Éste se puede liquidar en el momento que queramos con una penalización del 0,5% sobre el capital depositado.

Preguntas:

- ¿Qué opción que escogerías? ¿Por qué?
- Si escogieras las acciones, ¿por qué lo harías?
- ¿Por qué crees que el Tesoro Público puede pagar una mayor cantidad por los bonos que por las letras?
- En el caso de decidirte por el depósito frente a las letras, ¿Cuál es el factor que más te habría influido?

8.6. 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.



Por lo tanto, 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.

Veamos, con el ejemplo propuesto en el manual editado por el BCE: "La estabilidad de precios: ¿por qué es importante para ti? (folleto informativo para el alumno)

Efecto de la inflación (transcurridos n años) en el precio de dos CD sencillos, que, en este momento, cuestan 10 euros.

Trancurridos (años)	Tasa de inflación interanual				
	1%	2%	5%	10%	30%
	Precios estables		Período inflacionista		
1	10,10	10,20	10,50	11,00	13,00
2	10,20	10,40	11,03	12,10	16,90
3	10,30	10,61	11,58	13,31	21,97
4	10,41	10,82	12,16	14,64	28,56
5	10,51	11,04	12,76	16,11	37,13
6	10,62	11,26	13,40	17,72	48,27
7	10,72	11,49	14,07	19,49	62,75
8	10,83	11,72	14,77	21,44	81,57
9	10,94	11,95	15,51	23,58	106,04
10	11,05	12,19	16,29	25,94	137,86

Coste del producto transcurridos n años (coste inicial de 10 €)

Como consecuencia de la inflación, las familias ven disminuida su capacidad de compra a no ser que el efecto de la inflación sea compensada por un incremento proporcional de las rentas que

obtienen. Las empresas ven como sus costes aumentan y, por tanto, los productos que venden, perdiendo competitividad frente a otras economías con menor inflación.

Valor equivalente de 100 euros (transcurridos n años)

Trancurridos (años)	Tasa de inflación interanual				
	1%	2%	5%	10%	30%
	Precios estables		Período inflacionista		
1	99,01	98,04	95,24	90,91	76,92
2	98,03	96,12	90,70	82,64	59,17
3	97,06	94,23	86,38	75,13	45,52
4	96,10	92,38	82,27	68,30	35,01
5	95,15	90,57	78,35	62,09	26,93
6	94,20	88,80	74,62	56,45	20,72
7	93,27	87,06	71,07	51,32	15,94
8	92,35	85,35	67,68	46,65	12,26
9	91,43	83,68	64,46	42,41	9,43
10	90,53	82,03	61,39	38,55	7,25

8.7. Tipos de inflación

Tradicionalmente se habla de los siguientes tipos de inflación.

Inflación moderada

Inflación moderada: cuando las tasas anuales no sobrepasan el dígito (<10%).



Inflación galopante

Inflación galopante: cuando superan un dígito y puede llegar hasta a tres.

Hiperinflación

Hiperinflación: las tasas son tan elevadas que la gente no está dispuesta a mantener el dinero en efectivo.

Inflación latente (<3%) y abierta (3-10%)

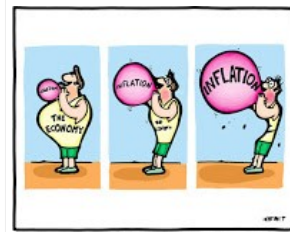
Hoy en día, en los países industrializados tenemos una inflación moderada, aunque cabe distinguir en este caso entre la inflación latente y la abierta. La latente supone que el alza de los precios es inferior al 3%, mientras que si se encuentra entre el 3% y el 10 %, hablamos de inflación abierta.

[Lectura relacionada](#)

8.8. Inflación: causas y consecuencias

8.8.1. Causas de la inflación

Las diferentes teorías explicativas de la inflación se centran en tres vías: la inflación se debe a excesos de demanda (inflación de demanda), que se produzca por el lado de la oferta (inflación de costes) o debido a desajustes más profundos y estructurales (inflación estructural).



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.

- Por un lado podemos explicarla a través de la Demanda Agregada [$DA = C + I + G + (X-M)$], al aumentar la cantidad demandada por parte de las familias, empresas o Estado por encima de las posibilidades de producción de la economía, se producen subidas de precios.
- Por otro lado (según los monetaristas) la subida de la cantidad demandada es debida al aumento del dinero en circulación.

Inflación de costes



Inflación de costes: derivada del aumento del precio de los factores de producción, como pueden ser las materias primas. El empresario traslada este incremento del precio de los factores a sus productos finales.

Este incremento del coste de los factores puede ser tanto por parte de las materias primas como de otros factores como tipos de interés, salarios, etc.

Inflación estructural

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 los precios.

Este tipo de inflación se produjo en las economías latinoamericanas en la segunda mitad del s. XX.

8.8.2. 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.



Otras consecuencias pueden ser:

- Los deudores se ven beneficiados ya que las cantidades que deben cada vez suponen un menor importe de sus rentas.
- Los acreedores se ven perjudicados, siempre y cuando no compensen este efecto de la inflación con un mayor tipo de interés.
- Los más perjudicados son aquellos que tienen un bajo poder de negociación (jubilados, funcionarios, trabajadores de pequeñas empresas) que ven como los precios suben por encima de sus rentas.
- Los beneficiados serán aquellos que tienen un mayor poder de negociación para subir sus rentas y, en cierto sentido, el Estado con su condición de deudor.



8.9. El Índice de Precios al Consumo (IPC) y la Tasa de Inflación



Para ver el concepto del IPC y la Tasa de Inflación, vamos utilizar un ejemplo propuesto en el manual del BCE.

EJEMPLO BCE "La estabilidad de precios: ¿por qué es importante para ti?"

Supongamos que la cesta de la compra representativa del gasto anual de un adolescente está compuesta de 100 bocadillos, 50 refrescos, 10 bebidas energéticas y una bicicleta de montaña.

	Cantidad	Precio (año 1)	Precio (año 2)	Precio (año 3)
Bocadillos	100	EUR 1,00	EUR 1,20	EUR 0,90
Refrescos	50	EUR 0,50	EUR 0,40	EUR 0,70
Bebidas energéticas	10	EUR 1,50	EUR 1,70	EUR 1,20
Bicicleta de montaña	1	EUR 160,00	EUR 173,00	EUR 223,00
Coste de la cesta de la compra		EUR 300,00	EUR 330,00	EUR 360,00
Índice de precios		100,00	110,00	120,00

El coste total de la cesta puede calcularse multiplicando las cantidades por los precios respectivos y sumándolo todo. Se observa claramente que, entre el primer y el segundo año, el coste de esta cesta de bienes ha subido de 300 euros a 330 euros, es decir, un 10 %. Del primer al tercer año, el coste ha aumentado de 300 euros a 360 euros, lo que equivale a un 20 %.

Otra forma de expresar esto es mediante un índice de precios. Para calcular el índice de precios, se divide el coste de la cesta de la compra correspondiente a un período determinado entre el coste de esta cesta en el período base y se multiplica el resultado por 100. En el cuadro de arriba, el año 1 es el período base.

En consecuencia, el índice de precios del año 3 es:

$$\text{Índice de precios} = (P_3/P_1) \times 100 = (360/300) \times 100 = 120,00$$

El objetivo del índice de precios es ofrecer una visión general de la evolución experimentada por los precios de muchos bienes y servicios. Tal como muestra el ejemplo, el índice de precios puede aumentar incluso si algunos precios han bajado.

8.9.1. Índice de Precios al Consumo (IPC)

El **Índice de Precios al Consumo (IPC)** es una medida estadística de la evolución de los precios de una cesta de consumo típica de las economías domésticas.

Para conocer la cesta típica de las economías domésticas, el Instituto Nacional de Estadística (INE) realiza un meticuloso estudio de nuestros hábitos de consumo, la llamada Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF), la última realizada en el 2011.



Una vez conocidos estos hábitos de consumo, se comprueban los precios de estos productos y servicios en diferentes mercados y se fijan como base 100 en el año 2011.

Encuesta de Presupuestos Familiares 2011

A partir de ahí, se toman los precios de los mismos mensualmente y se hace una media ponderada según los pesos de cada grupo de bienes y servicios.

Según la última actualización de las ponderaciones, los pesos de los 12 grupos contemplados en la cesta típica de los hogares españoles son:

Ponderaciones de grupos (tanto por cien)				
Grupo	2011	2012	%	
01. Alimentos y bebidas no alcohólicas	18,16	18,26	0,6	
02. Bebidas alcohólicas y tabaco	2,87	2,89	0,7	
03. Vestido y calzado	8,59	8,34	-2,9	
04. Vivienda	11,70	12,00	2,6	
05. Menaje	6,84	6,67	-2,5	
06. Medicina	3,21	3,14	-2,1	
07. Transporte	14,74	15,16	2,9	
08. Comunicaciones	3,98	3,85	-3,3	
09. Ocio y Cultura	7,64	7,54	-1,3	
10. Enseñanza	1,38	1,42	2,8	
11. Hoteles, cafés y restaurantes	11,52	11,46	-0,5	
12. Otros bienes y servicios	9,37	9,26	-1,2	
TOTAL	100	100		

Fuente: [Principales características del IPC Base 2011](#)

En la UE se utiliza el Índice de Precios al Consumo Armonizado (IPCA) que no es más que un IPC que tiene en cuenta los hábitos de consumo de los países miembros con su ponderación correspondiente.

8.9.2. Tasa de Inflación

La **tasa de inflación** de un determinado período se calculará de la siguiente manera:

$$\text{Tasa de inflación (n)} = [(\text{IPC}_n - \text{IPC}_{n-1}) / \text{IPC}_{n-1}] \times 100$$

También se calcula la **tasa de inflación subyacente**, eliminando de la anterior los alimentos no elaborados y los productos energéticos.

ANEXO I - IPC, inflación y deflactor del PIB

El IPC, o Índice de Precios al Consumo

Es una medida estadística de la evolución de los precios de los bienes y servicios que consume la población residente en viviendas familiares en España. El conjunto de bienes y servicios, que conforman la cesta de la compra, se obtiene básicamente del consumo de las familias y la importancia de cada uno de ellos en el cálculo del IPC está determinada por dicho consumo". El Instituto Nacional de Estadística (INE) fija, mediante las encuestas de presupuestos familiares, qué productos y en qué proporción componen la "cesta de la compra".

Ejemplo

Resultados nacionales	Índice				
	2017M12	2016M12	2015M12	2014M12	2013M12
00 Índice general	103,184	102,049	100,472	100,455	101,512
01 Alimentos y bebidas no alcohólicas	101,975	100,274	99,475	97,706	98,031
02 Bebidas alcohólicas y tabaco	102,141	100,439	99,587	98,289	97,909
03 Vestido y calzado	109,964	109,452	108,521	107,929	107,682
04 Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	105,654	104,304	103,449	105,925	106,155
05 Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar	99,872	100,329	100,325	100,213	100,848
06 Sanidad	100,672	100,259	100,391	99,874	100,095
07 Transporte	105,425	103,419	98,808	101,649	107,607
08 Comunicaciones	101,020	100,783	97,579	97,126	102,953
09 Ocio y cultura	101,082	101,673	101,204	101,035	102,250
10 Enseñanza	101,435	100,681	99,738	99,208	97,984
11 Restaurantes y hoteles	102,024	100,127	98,742	97,824	97,195
12 Otros bienes y servicios	101,266	100,568	98,724	97,120	95,885

Inflación

Tomando como referencia los índices correspondientes podemos hallar la tasa de inflación en base al IPC, pero no es lo mismo que la inflación en sentido estricto, sino que se corresponde únicamente con la inflación de la cesta de la compra de las familias. Para ello debemos tener en cuenta todos los bienes y servicios producidos en una economía.

¿Cómo calculamos la inflación en base al IPC?

Realmente lo que estamos calculando es la tasa de variación del IPC, pero habitualmente se toma como referencia al hablar de la inflación. Para considerar un período de 12 meses el mes inicial y el



mes final deben ser iguales. Es decir si queremos calcular la variación anual experimentada por el IPC en septiembre de 2004 deberemos comparar **septiembre de 2003 con septiembre de 2004** (12 meses), y no agosto de 2003 con septiembre de 2004 (13 meses), ni octubre de 2003 con septiembre de 2004 (11 meses). Esto debe ser así porque los índices se refieren al último día del mes, luego al tomar septiembre de 2003 este mes no estaría incluido dentro del cálculo, pero sí lo estaría septiembre de 2004.

Fuente ([INE](#))

¿Cuál es el periodo que debe seleccionarse para obtener la variación durante el año natural?

El año natural se obtiene considerando el período diciembre – diciembre.

El deflactor del PIB

El deflactor del PIB tiene en cuenta la variación de los precios de todos los bienes y servicios que se producen en una economía y se calcula como el cociente entre el PIB nominal y el PIB real.

$$\text{Deflactor PIB} = (\text{PIB nominal} / \text{PIB real}) * 100$$

Ejercicios de inflación, IPC y deflactor del PIB

Tomando como referencia la siguiente tabla correspondiente a los IPC del 2013 al 2017

Resultados nacionales					
	Índice				
	2017M12	2016M12	2015M12	2014M12	2013M12
00 Índice general	103,184	102,049	100,472	100,455	101,512
01 Alimentos y bebidas no alcohólicas	101,975	100,274	99,475	97,706	98,031
02 Bebidas alcohólicas y tabaco	102,141	100,439	99,587	98,289	97,909
03 Vestido y calzado	109,964	109,452	108,521	107,929	107,682
04 Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	105,654	104,304	103,449	105,925	106,155
05 Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar	99,872	100,329	100,325	100,213	100,848
06 Sanidad	100,672	100,259	100,391	99,874	100,095
07 Transporte	105,425	103,419	98,808	101,649	107,607
08 Comunicaciones	101,020	100,783	97,579	97,126	102,953
09 Ocio y cultura	101,082	101,673	101,204	101,035	102,250
10 Enseñanza	101,435	100,681	99,738	99,208	97,984
11 Restaurantes y hoteles	102,024	100,127	98,742	97,824	97,195
12 Otros bienes y servicios	101,266	100,568	98,724	97,120	95,885

Calcula:

- La tasa de inflación general del año 2017.
- La tasa de inflación del subgrupo 09. Ocio y cultura del año 2017.
- La tasa de inflación general del bienio 2016-2017.
- La tasa de inflación del subgrupo 05. Muebles, artículos del hogar y ... del bienio 2016-2017.
- Según los datos de la tabla anterior, ¿cuánto costaría el 1 de enero de 2018 un pantalón que cuyo precio fuera de 50 euros en enero de 2014?
- ¿Cuánto costaría un un menú del día en el año 2014 que cueste en enero de 2018 10,25€?

Fíjate en el siguiente titular

[El PP cede y garantiza ahora subir las pensiones más bajas con el IPC para siempre](#)

g) En el caso de que esto se hubiera cumplido cada uno de los años anteriores, suponiendo una pensión de 735,67 € en el año 2014, ¿Cuál debería ser como mínimo en 2015, 2016, 2017 y 2018?

Fíjate ahora en el siguiente titular y parte del contenido de la noticia:

Banco de España: al menos 16 años más con pensiones subiendo un 0,25%

“La reforma de las pensiones del PP de 2013 establece que mientras la Seguridad Social tenga déficit las prestaciones aumentarán el mínimo estipulado por el Índice de Revalorización de las Pensiones (IRP), esto es un 0,25%. Y eso significa un claro empobrecimiento de los pensionistas dado que la inflación media en España durante la Democracia se ha situado entre un 2,5 y un 3%.”

h) Calcula la diferencia entre la subida de la pensión del apartado “g” (735,67€) aplicando el 0,25% de subida y el anteriormente calculado en dicho apartado en base a la evolución del IPC. ¿Cuál sería la pérdida de poder adquisitivo, en porcentaje?

Manuel cobra 1.456,78 euros al mes en el año 2014. El convenio de su empresa estipula que para los dos siguientes años, el salario de los trabajadores subirán en base al IPC (del año anterior) más un diferencial de un 2%, suponiendo que el año 2015 le comuniquen un salario de 1.486 euros.

i) ¿Es correcto ese cálculo? ¿Cuánto debería cobrar efectivamente? ¿Qué pérdida de poder adquisitivo supondría ese sueldo según lo estipulado en el convenio? ¿Y con respecto a la evolución del coste real de la vida en base al IPC?

j) En base al convenio de su empresa, ¿cuál debe ser su sueldo mensual en el año 2015, 2016, 2017 y 2018?

El siguiente cuadro recoge la producción y precios de leche y miel de una economía hipotética que solo produce estos dos productos

Año	Precio Leche	Cantidad leche	Precio miel	Cantidad miel
2008	1€	100 litros	2€	50 litros
2009	1€	200 litros	2€	100 litros
2010	2€	200 litros	4€	100 litros

k) Calcula el PIB nominal y el PIB real para cada año tomando 2008 como el año base y comenta la evolución de estos indicadores.

l) ¿Podrías haber anticipado los resultados del apartado anterior a la vista de los datos del cuadro? Razona tu respuesta.

m) ¿El nivel de vida de esta economía aumentó más en el 2009 o en el 2010?

A partir de los datos recogidos en la siguiente tabla, calcula:

Año	PIB Nominal (millones €)	Deflactor del PIB (Base 2008)
2012	1.250.000	110
2013	1.410.000	115

n) El PIB real en 2012 y en 2013 a precios de 2008.

- ñ) La tasa de crecimiento del deflactor del PIB, entre 2012 y 2013.
 o) La tasa de crecimiento del PIB nominal y del PIB real entre 2012 y 2013 ¿Cuál de las dos tasas fue más alta? ¿A qué crees que se debe?

Se dispone de la siguiente información de una economía:

Año	PIB nominal (mill. €)	Deflactor del PIB	Población (mill. hab)
2002	40200	100,00	20,0
2003	46290	112,00	20,01
2004	54089	132,56	20,2
2005	63290	146,81	20,9

- p) Calcula la tasa de crecimiento del PIB nominal y el PIB real para cada año del periodo considerado. Comenta los resultados y explica por qué difieren los resultados del PIB nominal y real.
 q) Calcula la tasa de inflación para cada año del periodo considerado. Comenta los resultados obtenidos.
 r) A partir de la información disponible sobre la población y de los resultados del apartado a), ¿Qué puedes decir sobre la evolución del nivel de vida en estos años? ¿y sobre la evolución del bienestar?

[\(Solución a algunos de estos ejercicios y más ejercicios para practicar\)](#)

Preguntas Tema 8 – El dinero y la inflación

Preguntas Tema 8 – El dinero y la inflación #EcoBach

- ¿En qué se basa el trueque? Pon un ejemplo.
- ¿Qué características debe tener una mercancía para ser utilizada como dinero?
- Hoy en días utilizamos el denominado dinero papel para realizar nuestros intercambios, además de otros medios. (V/F). Razona la respuesta.
- El dinero sirve como:
 - Medio de cambio, para poder pagar los bienes o servicios que precisamos.
 - Unidad de cuenta, para poder comparar el valor de los diferentes bienes o servicios.
 - Depósito de valor, para acumular riqueza.
 - Todas las anteriores son verdaderas.
 - Ninguna de las anteriores es correcta.
- Los motivos de demanda de dineros son: transacción, precaución y especulación Pon un ejemplo de cada uno de ellos.



6. La cantidad de dinero que hay en la economía de la zona euro la decide el presidente de la FED. (V/F). Razona la respuesta.
7. ¿Cuál es el precio del dinero?
8. Los tipos de interés se determinan como un tanto por ciento sobre la cantidad de dinero adeuda. (V/F). Razona la respuesta.
9. La diferencia básica entre el tipo de interés simple y compuesto es que _____.
10. La TAE, o Tasa Anual Equivalente, incluye, además del tipo de interés efectivo, todos los gastos necesarios para constituir un préstamo. (V/F). Razona la respuesta.
11. A (mayor/menor) riesgo (mayor/menor) tipo de interés. A (mayor/menor) liquidez (mayor/menor) tipo de interés. A (mayor/menor) plazo (mayor/menor) tipo de interés. Tacha lo que no proceda.
12. El dinero con el tiempo pierde valor, esto es debido a la subida de los _____ de los bienes y _____. Lo que supone que con el mismo dinero se pueda adquirir _____ cosas.
13. La inflación se define como un incremento generalizado de los precios de los bienes y servicios a lo largo de un período de tiempo. Como consecuencia de ese descenso de los precios, también baja el valor del dinero y, por tanto, su poder adquisitivo. (V/F). Razona la respuesta.
14. Tradicionalmente se habla de tres tipos de inflación; la moderada, con tasas anuales que no sobrepasan _____; la hiperinflación, con tasas _____; y la galopante, con tasas _____.
15. Las diferentes teorías explicativas de la inflación se centran en tres vías, ¿cuáles son?
16. La inflación de demanda deriva del aumento en la demanda de los factores de producción, como pueden ser las materias primas. (V/F). Razona la respuesta.
17. Indica si son verdaderas o falsas y razona las respuestas. Las consecuencias de la inflación pueden ser:
- La pérdida de la capacidad de venta del dinero.
 - Pérdida del poder adquisitivo cuando las rentas no se incrementan en la misma cuantía que la subida de los precios.
 - Aumento del empleo ya que la inflación se debe a una mayor demanda de productos y mayor actividad de las empresas.
 - Empeoramiento de la Balanza Comercial, ya que aumentará el valor de las exportaciones frente a las importaciones.
 - Los deudores se ven beneficiados.
 - Los acreedores se ven perjudicados, ya que al recuperar el dinero prestado, éste siempre va a valer menos.
 - Los más perjudicados son aquellos que tienen un escaso poder de negociación de precios y salarios.

18. EL IPC o tasa de inflación es una medida estadística de la evolución de los precios de una cesta de consumo típica de las economías domésticas. (V/F). Razona la respuesta.

19. La EPF o Encuesta de Presupuestos Familiares es un estudio meticuloso de los hábitos de consumo de las familias Españolas. Así, el INE conoce la cesta de la compra típica de las economías domésticas a partir de la cual se consiguen los datos del IPC. (V/F). Razona la respuesta.

20. La diferencia entre la tasa inflación y la llamada tasa de inflación subyacente viene determinada por

21. ¿Cuál es la diferencia entre la tasa de inflación en base al IPC y el deflactor del PIB?

Glosario Tema 8 – El dinero y la inflación

Trueque: intercambio de bienes o servicios sin la intervención del dinero. Es necesaria la doble coincidencia de necesidades o intereses.

Dinero Mercancía: mercancías utilizadas para facilitar el intercambio (como medio de cambio) y eliminar la necesidad de la doble coincidencia de necesidades. La mercancía debía ser fácilmente transportable, duradera, divisible, homogénea, tener valor por sí misma y ser generalmente aceptada. Las mercancías adoptadas en su día fueron, entre otras: cereales, sal (de donde viene la palabra salario), etc.

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.

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.

Medio de Cambio: el dinero sirve para poder pagar los bienes o servicios que precisamos, en este sentido hablamos de dinero como el medio de pago generalmente aceptado.

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.

Demanda de Dinero: Los agentes de la economía demandan dinero por diferentes motivos:



- **Motivo Transacción:** todos necesitamos dinero para adquirir nuestros bienes o servicios, así es un medio necesario para poder satisfacer nuestras necesidades.
- **Motivo Precaución:** en previsión de futuras necesidades, demandamos dinero para poder cubrirlas.
- **Motivo Especulación:** para poder invertir dinero en algo que pensamos que se va a revalorizar en el futuro.

Oferta Monetaria: cantidad de dinero que disponen los agentes de la economía para realizar transacciones o por otros motivos, no se limita a las monedas acuñadas y billetes en circulación, sino que éstos suponen una pequeña parte de la oferta monetaria. Hoy en día está mucho más generalizado el pago con tarjetas de crédito, transferencias, etc., y en ninguno de estos casos se utilizan monedas ni billetes. Se diferencian M1, M2, M3 y M4 o ALP.

Tipo de Interés: 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.

Tasa Anual Equivalente (TAE): Tasa que mide el coste efectivo del dinero o producto financiero. El coste de un préstamo no se limita a los intereses que se deben pagar para devolver las cantidades prestadas, sino que en muchos casos hay otros gastos asociados “encubiertos”, como los gastos de apertura, de gestión, etc. Esto supone que, aunque inicialmente parezca más barato un préstamo, pueda no serlo; o que pareciendo que nos pagan más por nuestro dinero en un depósito que en otro, tampoco lo sea.

Factores que influyen en el tipo de interés: no todos los prestamistas están dispuestos a cobrar lo mismo por su dinero. Los factores principales que influyen en el tipo de interés son el riesgo, el plazo y la liquidez.

Inflación: aumento sostenido del nivel general de precios en una economía.

Inflación Moderada: cuando las tasas anuales no sobrepasan el dígito (<10%). Distinguimos entre inflación latente y abierta.

- Inflación Latente: el alza de los precios es inferior al 3%
- Inflación Abierta: si se encuentra entre el 3% y el 10 %

Inflación Galopante: cuando superan un dígito y puede llegar hasta a tres.

Hiperinflación: la tasa de inflación es muy elevada o se incrementa constantemente y con el tiempo se hace incontrolable.

Inflación de Demanda: la cantidad de bienes y servicios demandados por los agentes económicos es superior a la capacidad productiva de la economía.

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.

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.

Índice de Precios al Consumo (IPC): es una medida estadística de la evolución de los precios de una cesta de consumo típica de las economías domésticas.

Tasa de Inflación: es el porcentaje de incremento de los precios en un determinado período de tiempo (se toma como referencia el IPC).

Tasa de Inflación Subyacente: porcentaje de incremento de los precios en un determinado período de tiempo pero eliminando de la anterior los alimentos no elaborados y los productos energéticos.

Inflación, estanflación, deflación y desinflación

Inflación: aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios durante un período determinado.

Estanflación: situación en la que conviven inflación y estancamiento de la economía.

Deflación: disminución generalizada y sostenida de los precios de bienes y servicios.

Desinflación: período en el que no hay ni inflación propiamente dicha ni deflación, sino una pequeña subida de los precios, cerca de cero.