

# UNIDAD 1. DINERO, INFLACIÓN Y POLÍTICA MONETARIA.

Material elaborado por:



 @Econosublime



Material editado por:



@Economarina



@Economyriam

Vídeos explicativos de cada clase en [www.youtube.com/c/econosublime](http://www.youtube.com/c/econosublime)

Todas las actividades en [www.econosublime.com](http://www.econosublime.com)

**You** 

# 1. EL DINERO

¿Qué es el dinero y por qué surgió?

El trueque, contigo empezó todo.

UNA ECONOMÍA DE TRUEQUE es aquella en la que los bienes se intercambian directamente por otros bienes.

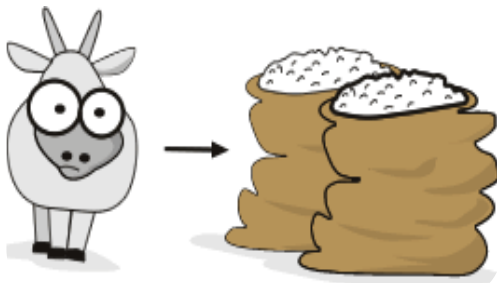


## Problemas del trueque



### 1. Dificultad de mutua coincidencia de necesidades.

Para que haya trueque, es necesario que ambas personas quieran exactamente lo que el otro ofrece, y esto no es tan fácil siempre.



### 2. Dificultad de valorar los bienes que se van a intercambiar.

Aunque hubiera coincidencia de necesidades, es muy complicado medir exactamente cuánto vale cada bien comparado con el otro.

## El dinero, el aceite de la economía.

**EL DINERO** es todo medio de cambio de pago-cobro generalmente aceptado. Es decir, para que algo pueda ser considerado dinero, todo el mundo tiene que reconocerlo como algo de valor que le permitirá comprar otros bienes.

### El dinero elimina los problemas del trueque:



Como todo el mundo acepta el dinero...

...Ya no necesitamos coincidencia de intereses.

Como el dinero permite dar un valor...

... Ya no hay problema de saber cuánto vale cada bien

La clave del dinero es que se basa en la **confianza**. Aceptamos que nos paguen dinero porque sabemos que luego otros los demás lo aceptaran también como pago.



# La historia del dinero.

Desde el trueque, el dinero ha ido evolucionando hasta como lo conocemos hoy.

## A. DINERO MERCANCÍA.



El **DINERO MERCANCIA** son aquellos bienes que tienen valor por sí mismos. Eran productos que podíamos utilizar para satisfacer necesidades (como la sal, las especias o el ganado) o como “medio de cambio” para comprar otros bienes. *Las especias podíamos echarlas a la comida o cambiarlas por otros bienes.*

Requisitos para ser  
dinero-mercancía

① Duradera



② Transportable



③ Divisible



④ Homogénea



⑤ Oferta limitada



**PROBLEMAS:** los metales preciosos presentaban la dificultad de que hay diferencias de calidad, pureza y peso. Tampoco era muy seguro tener mucha cantidad en casa.



## B. DINERO PAPEL.

La gente empezó a dejar su dinero en las cajas de seguridad de los orfebres.



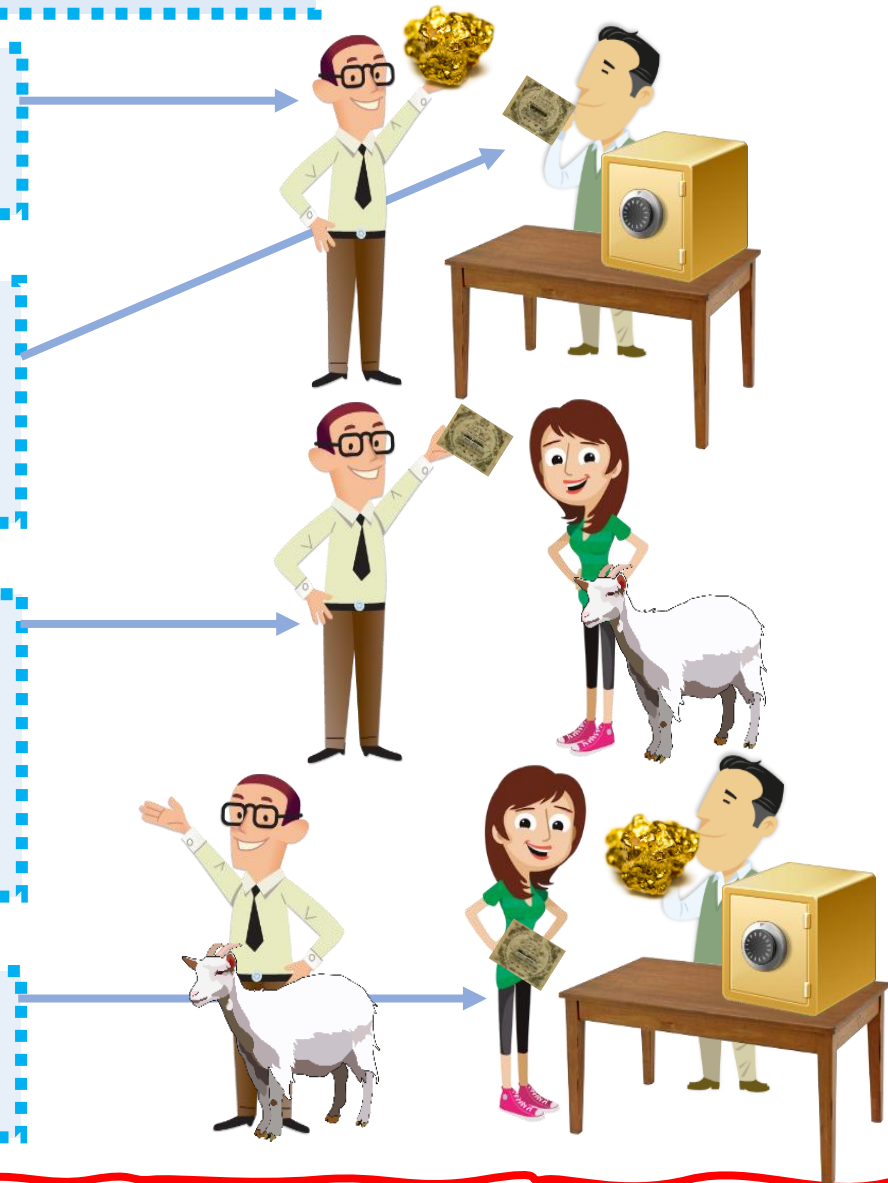
El orfebre extendía un recibo y cuando alguien quería retirar sus metales de las cajas de seguridad solo tenían que presentar este recibo.



Cuando efectuaban una compra, las personas podían retirar sus metales de las cajas de seguridad y pagar. Luego la persona que recibía el oro podría llevarlo a las cajas de seguridad y le daban otro recibo.



Con el tiempo se pensó que lo mejor era pagar directamente con el recibo y no con el oro.



**PROBLEMAS:** los orfebres empezaron a crear dinero no respaldado por oro. En la economía había más recibos de papel que oro.



## C. DINERO FIDUCIARIO.

El **DINERO FIDUCIARIO** es aquel que se basa en la confianza de la sociedad. Está formado por el dinero legal (monedas y billetes) y el dinero bancario (cuentas bancarias)



**Lo realmente importante del dinero es la confianza** que tenemos en poder utilizarlo como un medio de cambio aceptado por todos.

### DINERO LEGAL



### DINERO BANCARIO



El dinero fiduciario está controlado y emitido por los **bancos centrales** de cada país que tratan de asegurar que sea auténtico y dar confianza a los ciudadanos. Junto al dinero en efectivo y los depósitos está el **dinero electrónico**.

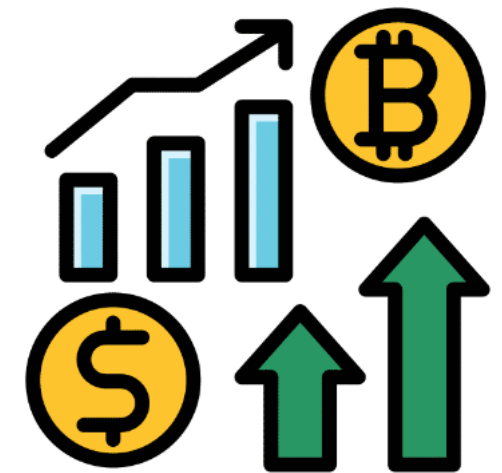
## D. CRIPTOMONEDAS

**LAS CRIPTOMONEDAS** son un medio digital de intercambio. Cumple la función de una moneda, y de ahí que se las conozca con ese nombre. Sin embargo, son totalmente digitales y utiliza métodos criptográficos para asegurar sus transacciones, controlar la creación de nuevas unidades y verificar la transferencia.



De todas las criptomonedas la más famosa es el **Bitcoin**. El Bitcoin fue creado en 2009 por un experto o un grupo de ellos bajo el seudónimo de Satoshi Nakamoto.

Su principal característica es la descentralización, es decir, es independiente de cualquier Banco Central o gobierno, ya que, a diferencia del dinero fiduciario, el Bitcoin no es creado por ningún organismo oficial. El precio se fija en el mercado, a través del libre juego de la oferta y la demanda. Si mucha gente quiere comprar, el precio de Bitcoin sube, y si de repente muchos quieren vender, el precio baja.



# Debilidades de las criptomonedas para ser usadas como medio de pago.

1

## La gran volatilidad

Las criptomonedas cambian mucho de precio y muy rápido. Esto es debido a que hay mucha especulación.



2

## Su uso para actividades ilegales

Puesto que no se conoce quién realiza las transacciones, el pago en criptomonedas se puede utilizar para actividades ilegales como drogas, tráfico de armas etc.



3

## Riesgo de protección

Por ejemplo, en 2011 se robaron de una plataforma más de 744.000 bitcoins.

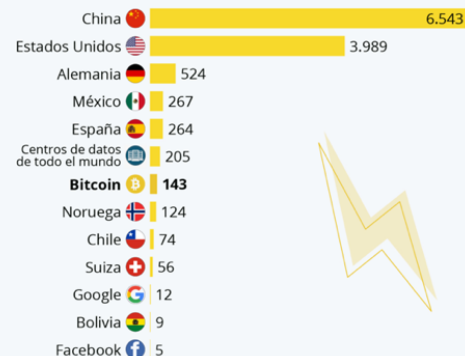


4

## Consumo de energía eléctrica

### Bitcoin consume más electricidad que países enteros

Estimación del consumo anual de electricidad (teravatios/hora)\*



El Bitcoin requiere un consumo de energía equivalente a 280.000 transacciones con VISA.

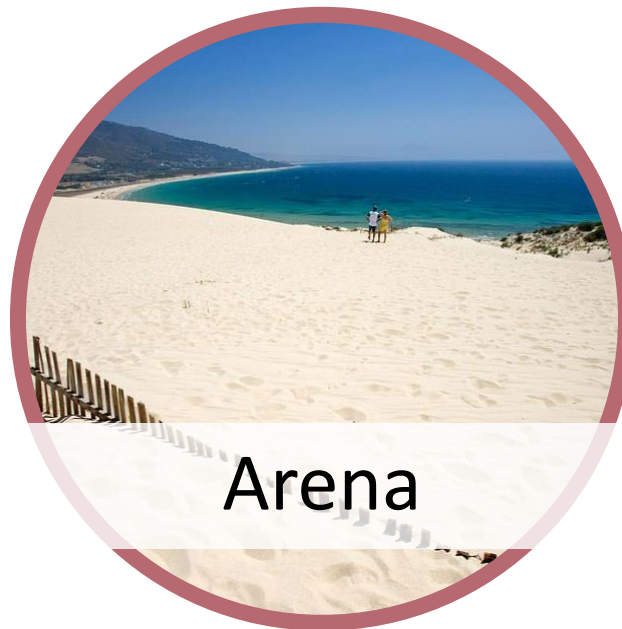


# Ejercicio de clase 1. Dinero mercancía.

Hemos visto que para que una mercancía fuera utilizada como dinero, debía cumplir una serie de características:

- ① Duradera
- ② Transportable
- ③ Divisible
- ④ Homogénea
- ⑤ Oferta limitada

Indica cuál de esos requisitos no cumplen las siguientes mercancías.



## Ejercicio de clase 1.

## Dinero mercancía. **SOLUCIÓN.**

Hemos visto que para que una mercancía fuera utilizada como dinero, debía cumplir una serie de características:

- ① Duradera
- ② Transportable
- ③ Divisible
- ④ Homogénea
- ⑤ Oferta limitada

Indica cuál de esos requisitos no cumplen las siguientes mercancías.



## 2. EL TIPOS DE INTERÉS: EL PRECIO DEL DINERO

### ¿Qué es el tipo de interés?

Cuando uno pide una cantidad de dinero prestado se le indica cuánto tiempo tiene que tardar en devolverla y se le añaden unos intereses en compensación por el préstamo.

1. Ana presta una cantidad de dinero a Juan



2. Juan devuelve el dinero **MÁS LOS INTERESES** en un plazo establecido

Normalmente para saber cuántos intereses tengo que pagar en total, nos indican que hay que pagar un porcentaje de la cantidad prestada todos los años.

**EL TIPO DE INTERÉS** es el porcentaje a pagar de intereses sobre la cantidad prestada. Lo paga la persona que pidió el préstamo y lo recibirá el que prestó el dinero. **Es el precio del dinero,** lo que nos va a costar que nos presten dinero o lo que recibiremos si lo prestamos





# ATENCIÓN!!!



**¡No debemos confundir el tipo de interés con los intereses a pagar!**

## Tipo de interés

Es el porcentaje a pagar sobre la cantidad prestada.



Se debe indicar cada cuánto tiempo se debe pagar ese porcentaje (anual, mensual, etc.).



## Intereses a pagar

Es la cantidad total "extra" a devolver cuando nos prestan dinero.



Para calcularlos multiplicamos el porcentaje del tipo de interés por la cantidad que nos prestaron.





## Ejercicio de clase 2.

## Cálculo de intereses.



María pide prestado 10.000 € a un banco y le dicen que tiene que devolverlos en 3 años pagando un 5% de tipo de interés anual.



a) Calcula cuáles serán los intereses y la cantidad total a devolver.



b) ¿Qué ocurriría si el tipo de interés fuera el 5% mensual?



## Ejercicio de clase 2. Cálculo de intereses. SOLUCIÓN.

### a) Calcula cuáles serán los intereses y la cantidad total a devolver.

Para calcular los intereses a pagar hay que multiplicar el tipo de interés por la cantidad prestada.

Intereses a pagar al **año** = tipo de interés **anual** x cantidad total prestada

Intereses a pagar al año =  $5\% \times 10.000 = 500$  euros al año

Pero ojo, estos intereses son al **año**. Para saber la **cantidad total** de intereses hay que tener en cuenta que el préstamo dura 3 años.

Intereses totales = intereses al año x número de años

Intereses totales =  $500 \times 3 = 1.500$  euros

La cantidad a devolver será igual a la cantidad prestada más los intereses totales.

Cantidad total a devolver = cantidad prestada + intereses totales

Cantidad total a devolver =  $10.000 + 1.500 = 11.500$  €



¡OJO! Si el tipo de interés es anual, pagamos intereses cada año.

10.000 €

CANTIDAD  
PRESTADA

Intereses  
1.500€

10.000 €

CANTIDAD A  
DEVOLVER

## b) ¿Qué ocurriría si el tipo de interés fuera el 5% mensual?

Si el interés es mensual la cosa cambia (y bastante) ya que los intereses se pagan cada mes.

Intereses a pagar al **mes** = tipo de interés **mensual** x cantidad total prestada

Intereses a pagar al mes =  $5\% \times 15.000 = 500$  euros al mes.

Por lo tanto, los intereses totales y la cantidad total a devolver es:

Intereses totales = intereses al mes x número de meses

Intereses totales =  $500 \times 36 = 18.000$  €

Cantidad total a devolver = cantidad prestada + intereses totales

Cantidad total a devolver =  $10.000 + 18.000 = 28.000$  €

Como vemos un interés mensual del 5% nos hará pagar mucho más que interés anual del 5%



¡OJO! Si el tipo de interés es mensual, pagamos intereses cada mes.



Intereses  
18.000€



10.000 €



CANTIDAD  
PRESTADA

10.000 €



CANTIDAD A  
DEVOLVER

# ¿Por qué pedimos un tipo de interés a cambio de prestar el dinero?

**El que presta dinero pide intereses a cambio por 3 razones:**

1

- Por renunciar al dinero durante un tiempo, ya que el que presta no podrá disponer de ese dinero.



2

- Por asumir un riesgo, ya que siempre existe la posibilidad de no recuperar el dinero prestado.



3

- Por la posible pérdida de valor del dinero producida por la inflación.





# ¿Quién dice cuánto es el tipo de interés?



Es una cuestión de oferta y demanda. Yo ofrezco mi dinero pidiendo un tipo de interés, y si nadie lo quiere prestado, tendré que pedir menos a cambio. Los bancos, por tanto, si quieren ganar clientes tendrán que ofrecer el tipo de interés más barato.



## ¿Y de qué depende que los bancos pongan el tipo de interés alto o bajo?



En los países que tienen el euro como moneda, el **Banco Central Europeo** (BCE) presta dinero a los demás bancos de la zona euro a un tipo de interés de referencia. Cuando un banco necesita dinero se lo pide al BCE que le cobra este tipo de interés. Si los bancos consiguen dinero pagando un 2%, cuando nos lo presten a nosotros nos cobrarán más de un 2% (para así ganar dinero).

**BCE**  
El BCE fija el tipo de interés de referencia

*Presta dinero a ese tipo de interés a bancos...*



*...que lo prestan a un tipo de interés superior a...*



# ¿Nos prestan el dinero a todo el mundo al mismo tipo de interés?

Los bancos cobran una cantidad diferente según la persona que pida prestado. De manera general, podemos decir que tipo de interés irá en aumento con el riesgo y con el plazo.



## 1 EL PLAZO DE DEVOLUCIÓN

- A mayor plazo de devolución, más tiempo renuncia al dinero el que presta y más intereses exige en compensación



A más  
PLAZO...



...más  
intereses.

## 2. EL RIESGO

- Cuando prestamos dinero corremos el riesgo de que no nos devuelvan el dinero, por eso, a mayor riesgo de que no nos paguen más intereses exigimos a cambio



A más  
RIESGO...



...más  
intereses.

### Ejercicio de clase 3.

Calcula las cuantías.



En 2018, Águeda le presta 100.000 euros a su amigo Ismael a devolver en 10 años. El trato es que Ismael le devolverá 50.000 euros al acabar el 5º año y los otros 50.000 el 10º año. Para ello Ismael pagará un 3% de interés anual los primeros 5 años y un 4% los últimos 5.



**a) Calcula cuánto dinero acabará devolviendo Ismael a Águeda.**

**b) En los últimos cinco años, el tipo de interés es mayor que en los primeros años, ¿por qué sin embargo los intereses a pagar de esos años bajan de 15.000€ a 10.000€?**

**c) Águeda quería comprar un piso en su pueblo que costaba 100.000 euros en 2018. En 10 años la inflación es un 3,5% anual, ¿Podría comprar el piso con el dinero devuelto por Ismael?**

## Ejercicio de clase 3. Calcula las cuantías. **SOLUCIÓN.**

a) Calcula cuánto dinero acabará devolviendo Ismael a Águeda.

Para calcular el total a pagar por Ismael debo sumar la cantidad prestada y los intereses a pagar.

**Cantidad total a devolver = cantidad prestada + intereses totales**

Si la cantidad prestada es 100.000 euros, tenemos que calcular los intereses, que lo haremos multiplicando el tipo de interés por la cantidad pendiente a devolver.

**Intereses a pagar = tipo de interés x cantidad pendiente de devolver**

Tenemos que diferenciar los primeros cinco años, donde Ismael debe 100.000€ a un tipo de interés del 3%, y los últimos cinco años, donde solo debe 50.000€ (devuelve la otra parte al final del quinto año) y tiene un tipo de interés del 4%.

**Intereses a pagar (cinco primeros años) =  $3\% \times 100.000 = 3.000$  euros al año**

Como son 5 años, los intereses a pagar serán  $3.000 \times 5 = 15.000$  euros

**Intereses a pagar (cinco últimos años) =  $4\% \times 50.000 = 2.000$  euros año**

Como son 5 años, los intereses a pagar son  $2.000 \times 5 = 10.000$  euros

**Los intereses totales a pagar serán  $15.000 + 10.000 = 25.000$  euros.**

Por lo tanto, al final Ismael tendrá que los devolver 100.000 euros prestados más los 25.000 de intereses.

**CANTIDAD A DEVOLVER =  $100.000 + 25.000 = 125.000$  EUROS**



**¡OJO! Los intereses se pagan sobre la cantidad pendiente**

**Los primeros 5 años aún no ha devuelto nada, por lo que queda por devolver 100.000€**

**Como al final del año 5 devuelvo 50.000€, ya solo quedan por devolver 50.000€.**



**b) En los últimos cinco años, el tipo de interés es mayor que en los primeros años, ¿por qué sin embargo los intereses a pagar de esos años bajan de 15.000€ a 10.000€?**

Aunque al inicio el tipo de interés es un 3% como todavía quedan por devolver 100.000 euros, los intereses a pagar salen más altos.

Luego, como se devuelven 50.000 euros a los cinco años, aunque el tipo de interés sube al 4%, tendremos que pagar un tipo de interés sobre una cantidad menor, por lo que los intereses totales son menores.

Si echamos un vistazo a la fórmula vemos que los intereses a pagar dependen del tipo de interés y de la cantidad pendiente de devolver.

**Tipo de interés x cantidad pendiente de devolver = intereses a pagar**

**Cuanto menor el tipo de interés y menor la cantidad pendiente de devolver....**



**...menores son los intereses a pagar.**



**Conforme devolvemos parte del préstamo tendremos que pagar menos intereses. Por eso los préstamos a muchos años pueden acabar siendo muy caros, porque tenemos que seguir sumando intereses.**



c) Águeda quería comprar un piso en su pueblo que costaba 100.000 euros en 2018. En 10 años la inflación es un 3,5% anual, ¿Podría comprar el piso con el dinero devuelto por Ismael?

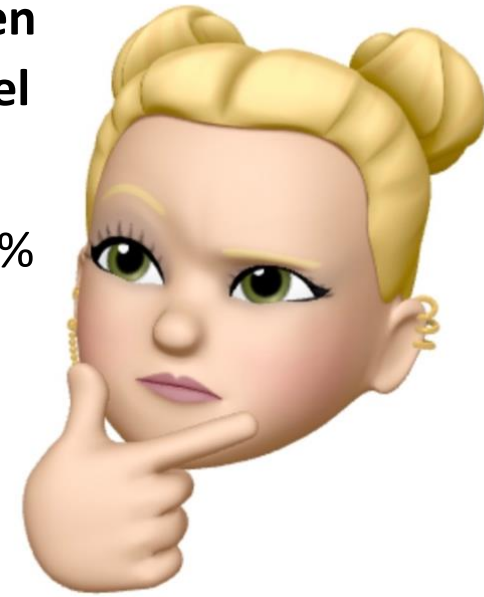
Para calcular el aumento de precio del piso tendríamos que ir sumando el 3,5% cada uno de los diez años.

*Precio 2018 + 3,5% precio 2018 = precio año 2019*

*Precio 2019 + 3,5% precio 2019 = precio año 2020*

...

*Así hasta 2028.*



Afortunadamente, como la inflación es siempre la misma, podemos hacer esta operación más sencilla, ya que nos vale con repetir la multiplicación 10 veces. Es decir, lo que haremos será elevar la inflación al número de años.

**Precio año 1 x (1 + inflación)<sup>n</sup> = Precio año n**

*donde n es el número de años*

**100.000 (1 + 0,035)<sup>10</sup> = 141.059 euros.**

**Como Ismael le devolvió 125.000 euros, Águeda no podrá comprar el piso.**

Águeda ha sido perjudicada. En 2018 podía comprar una casa por 100.000 euros, pero ahora la inflación la ha elevado a 141.059. Los intereses que ha cobrado no han sido suficientes para poder recuperar el efecto de la subida de precios.

# 3. LA DEMANDA DINERO

¿Por qué la gente demanda dinero? Las funciones del dinero.

El dinero cumple 3 funciones principalmente:



Medio de  
cambio o de  
pago

El dinero facilita el intercambio porque **todo el mundo lo acepta** como pago.



Depósito de  
valor

El dinero ayuda a mantener la riqueza, ya que nos permite **ahorrar** y poder gastarlo en un futuro.



Unidad de  
cuenta

El dinero permite **medir el valor** de los bienes y servicios y hacer comparaciones entre bienes diferentes

# ¿Cuesta algo tener dinero en efectivo o depósitos?

La alternativa a tener dinero en efectivo o en depósitos es invertirlo en comprar activos reales o activos financieros.



Con el dinero puedo invertir en activos...

**Activos reales:** son bienes materiales que compramos con el objetivo de obtener una rentabilidad, como viviendas u obras de arte.

**Activos financieros:** es un contrato en el que prestamos nuestros ahorros a otros agentes y a cambio recibimos un tipo de interés.

...y ganar una rentabilidad



Al mantener el dinero en efectivo o en depósitos estamos **renunciando** a poder realizar inversiones en activos reales y financieros que nos darían una rentabilidad. Esa rentabilidad que no ganamos es el **coste de mantener dinero**.



# ¿Qué es la demanda de dinero y de qué depende?

**LA DEMANDA DE DINERO** es la cantidad de dinero que las personas desean tener en efectivo y depósitos en lugar de invertirlo en otros activos reales o financieros.

## La renta

Cuando las personas tienen **más renta**, compran más, por lo que **demandan más dinero**.



## El tipo de interés

Cuando el **tipo de interés es menor**, invertir en activos financieros es menos rentable, por lo que **aumenta la demanda de dinero**.



## La incertidumbre

Cuando la **incertidumbre es mayor**, invertir es menos seguro, por lo que la **demanda de dinero es mayor**.



## Ejercicio de clase 4. Demanda de dinero.

Indica si las siguientes situaciones aumentan o disminuyen la demanda de dinero



Hay una pandemia en el país



Hay una gran expansión en el país



Suben los tipos de interés



## Ejercicio de clase 4. Demanda de dinero. **SOLUCIÓN.**

Indica si las siguientes situaciones aumentan o disminuyen la demanda de dinero



Hay una pandemia en el país

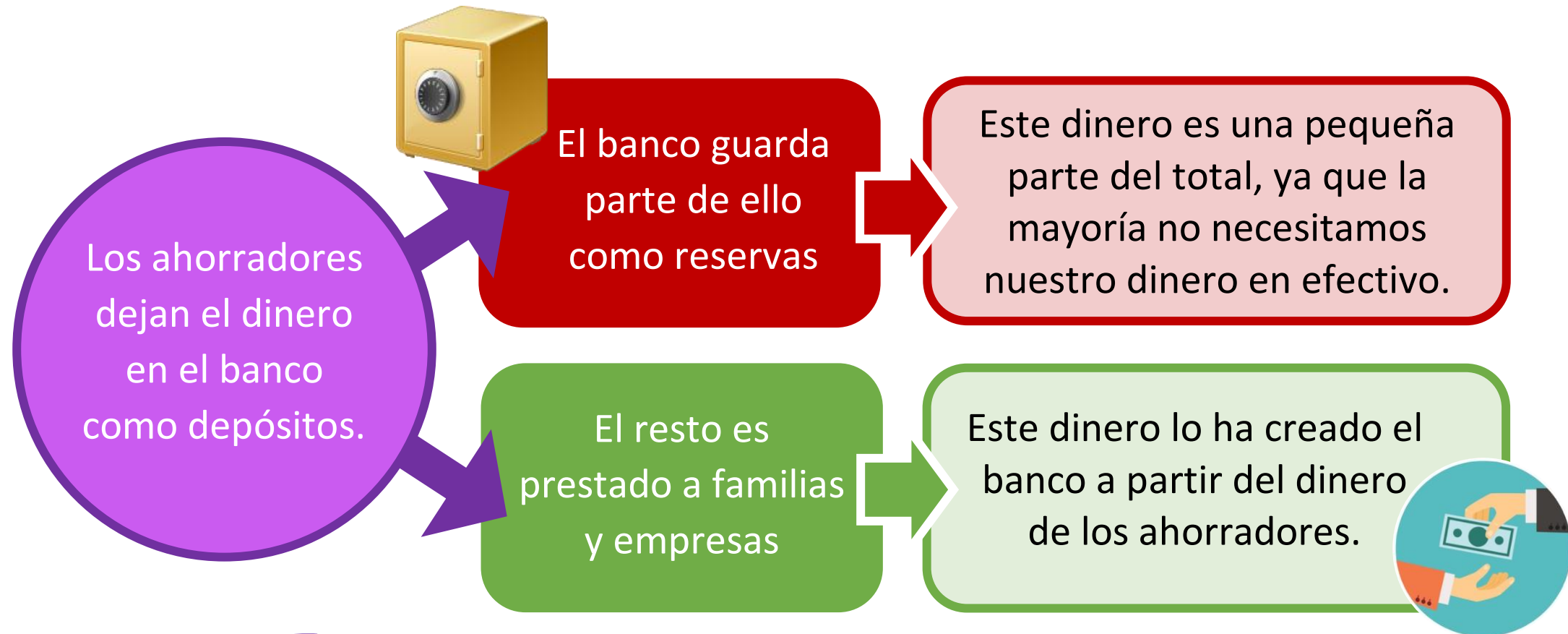


Hay una gran expansión en el país



Suben los tipos de interés

# 5. EL PROCESO DE CREACIÓN DE DINERO



El banco, a través del dinero que dejamos en depósitos, es capaz de crear lo que llamamos dinero bancario. Es decir, cada vez que los bancos hacen un préstamo, están creando dinero, ya que nosotros seguimos teniendo nuestros ahorros, pero quien recibe el préstamo tiene una cantidad para gastar que antes no existía.





## Ejemplo: proceso de creación del dinero

Supongamos que hemos ahorrado 1.000 € y los depositamos en el Banco Unicaja. Imagina que el Banco Central obliga a guardar reservas del 20%, entonces Unicaja podrá prestar 800 €, ya que debe mantener como reservas 200 € en billetes dentro de su banco (el 20% de nuestro depósito).



Si Unicaja presta nuestro dinero a Juan para comprarse una moto, está creando dinero, ya que una vez concedido el préstamo, nosotros seguimos teniendo 1.000 € en nuestra cuenta y Juan puede disponer de sus 800 €.

Cuando Juan compre la moto, la tienda recibirá 800 € y lo depositará en otro banco, el banco Santander. El Banco Santander tendrá entonces un nuevo depósito de 800 €, de los cuales deberá mantener 160 € como reserva (el 20% de 800), con lo que le quedan 640 € para conceder préstamos.



Santander

Cuando el Santander conceda un préstamo a Antonio que quiere comprarse un ordenador, el Banco habrá añadido más dinero. En ese momento, tú tienes 1.000 € en el banco, la tienda que le vendió la moto a Juan tiene 800 € y Antonio tiene 640€ que pronto irán a la tienda de ordenadores.



ETAPAS	NUEVOS DEPÓSITOS	RESERVAS	NUEVOS PRÉSTAMOS
1	1000€	200€	800€
2	800€	160€	640€
3	640€	128€	512€
4	512€	102,4€	409,6€
5	409,6€	81,92€	327,68€
...	...	...	...
<b>TOTALES</b>	<b>5000</b>	<b>1000</b>	<b>4000</b>

# ¿Cuánto dinero se puede crear?

La proporción en la que se crea el dinero viene determinada por el multiplicador bancario:

$$\text{Multiplicador bancario} = \frac{1}{\text{coeficiente de caja}} = \frac{1}{0,2} = 5 \rightarrow \text{El dinero depositado se multiplica x 5}$$

$$\text{Depósitos totales} = \text{depósito inicial} \times \text{multiplicador bancario} = 1000 \times 5 = 5000\text{€}$$

## CONCLUSIONES. ¿De qué depende la creación de dinero?

1

**EL BANCO CENTRAL DE CADA PAÍS.** Pone en circulación el dinero legal en forma de monedas y billetes. Cuánto más imprima, más dinero habrá en la economía.



2

**EL SISTEMA BANCARIO.** Al conceder préstamos, multiplica el dinero legal recibido. Cuánto más dinero preste y menos mantenga como reservas, más dinero se crea.



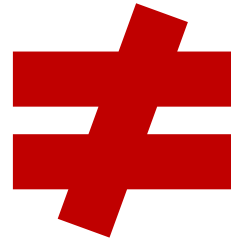
3

**LAS PERSONAS.** Deciden si dejar su dinero en depósitos o en efectivo. Cuánto más dinero dejemos en los bancos, estos más podrán prestar y más dinero se creará.



# 8. EL NIVEL DE PRECIOS Y EL PODER ADQUISITIVO

**EL NIVEL DE PRECIOS** de una economía me indica cuánto cuesta comprar un producto o una cesta de la compra.



**EL PODER ADQUISITIVO** mide cuántos bienes podemos comprar teniendo en cuenta los ingresos y el nivel de precios.



**ESPAÑA**

Salario medio = 1.600€

Precio bebida = 1,25€

Puede comprar 1280 bebidas

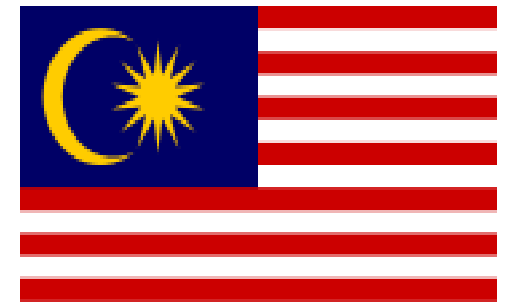


**ALEMANIA**

Salario medio = 3.200€

Precio bebida = 1,5€

Puede comprar 2133 bebidas



**MALASIA**

Salario medio = 300€

Precio bebida = 1€

Puede comprar 300 bebidas

**El nivel de precios en sí mismo no importa (los productos en Alemania parecen más caros), lo que importa es la cantidad de bienes que podemos comprar a esos precios con el salario que tenemos. Lo importante es el poder adquisitivo.**



# La pérdida de poder adquisitivo: Suben los precios y no los salarios.

La pérdida de poder adquisitivo ocurre cuando podemos comprar menos cosas con nuestro salario. Sucede si los precios suben más de lo que lo sube nuestro salario. También ocurre si nuestro salario baja más que lo que bajen los precios.



**Ejemplo. Desde 2002 a 2008 los precios aumentaron a un ritmo de un 5% cada año. Por ejemplo, supongamos que el precio del cine sube el 5% todos los años hasta llegar al actual 2024:**

**2002:** Precio= 2 euros

**2003:** Precio= 2 euros + (0,05 x 2) = 2,10

**2004:** Precio= 2,10 + (0,05 x 2,10) = 2,21

**2005:** Precio= 2,20 + (0,05 x 2,21) = 2,32

**2006:** precio= 2,32 + (0,05 x 2,32) =2,43

**2007:** Precio= 2,43 + (0,05 x 2,43) = 2,55

**2008:** precio= 2,55 + (0,05 x 2,55) = 2,68

...

**2024:** Precio = 5,84

Por tanto, aunque el nivel de precios no es importante, si lo es la tasa a la que aumentan los precios cada año. **Si los precios aumentan más que los salarios, perdemos poder adquisitivo y podemos comprar menos cosas.**



Este porcentaje al que aumentan los precios es lo que conocemos como la **tasa de inflación.**

# 9. LA INFLACIÓN Y SUS CONSECUENCIAS

**LA INFLACIÓN** es el crecimiento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios de una economía.

Requisitos para que un aumento de precios se considere inflación:



**1. GENERALIZADO.** Quiere decir que no aumenta sólo el precio de un bien sino de una cantidad importante de bienes y servicios



**2. SOSTENIDO (continuo).** Es necesario que el aumento de precios se mantenga en el tiempo.

Inflación media	Inflación	Inflación media	Inflación
IPC España 2024	3,30% (hasta julio)	IPC España 2014	-0,15 %
IPC España 2023	3,56%	IPC España 2013	1,42 %
IPC España 2022	8,40%	IPC España 2012	2,44 %
IPC España 2021	3,10%	IPC España 2011	3,20 %
IPC España 2020	-0,32 %	IPC España 2010	1,80 %
IPC España 2019	0,70 %	IPC España 2009	-0,28 %
IPC España 2018	1,67 %	IPC España 2008	4,09 %
IPC España 2017	1,96 %	IPC España 2007	2,78 %
IPC España 2016	-0,20 %	IPC España 2006	3,52 %
IPC España 2015	-0,50 %	IPC España 2005	3,37 %



## Ejercicio de clase 6. ¿Inflación o no?

Explica si las siguientes circunstancias podrían ser consideradas inflación o no.

diciembre

La mayoría de bienes suben de precio en diciembre, y luego se mantienen al mismo precio.

V	S	D
	1	2
7	8	9
14	15	16
21	22	23
28	29	30

Aumenta todos los meses el precio de la vivienda, restaurantes, ropa, transporte y la comida.



Aumentan el precio de los balones de fútbol.



Los precios de todos los productos aumentan cada año.





# Ejercicio de clase 6. ¿Inflación o no? SOLUCIÓN.

Explica si las siguientes circunstancias podrían ser consideradas inflación o no.

**NO INFLACION**

**NO ES SOSTENIDO**

La mayoría de bienes suben de precio en diciembre, y luego se mantienen al mismo precio.

V	S	D
1	2	
7	8	9
14	15	16
21	22	23
28	29	30

**INFLACION**

Aumenta todos los meses el precio de la vivienda, restaurantes, ropa, transporte y la comida.



**NO INFLACION**

**NO ES GENERALIZADO**

Aumentan el precio de los balones de fútbol.



**INFLACION**

Los precios de todos los productos aumentan cada año.





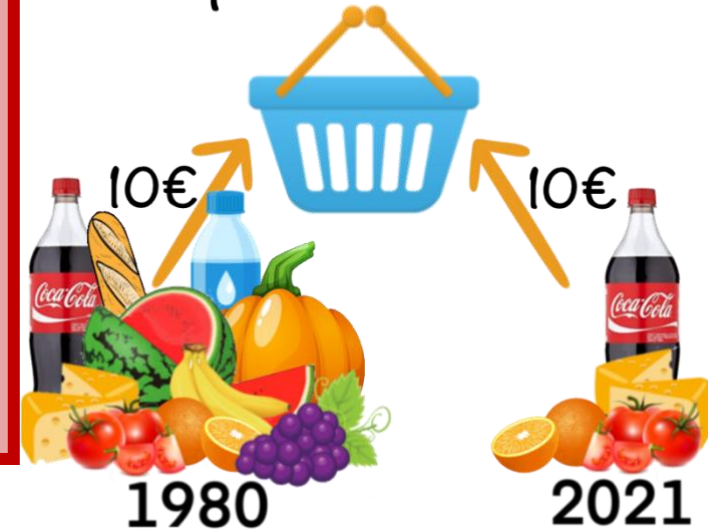
# Consecuencias de la inflación ¿por qué es mala la inflación?

1

## Pérdida de poder adquisitivo

Si suben los precios más que los salarios, podemos comprar menos cosas, y perdemos poder adquisitivo.

Con el mismo dinero podemos comprar menos cosas



2

## Hay incertidumbre

Si los precios suben de manera imprevisible, se genera incertidumbre, y familias y empresas no se atreven a invertir al no saber si esas inversiones serán rentables. Todo esto puede llevar al cierre de empresas y a despidos.



# Ganadores y perdedores de la inflación



## GANADORES DE LA INFLACIÓN

### EL ESTADO



Ya que con mayores precios y salarios aumentan sus ingresos por impuestos mientras que los gastos aumentan mucho menos.



### LOS QUE PIDEN PRESTADO

Ya que con la inflación les será más fácil recuperar el dinero, mientras que la deuda se mantiene fija.

## PERDEDORES DE LA INFLACIÓN



### AHORRADORES



Que ven como sus ahorros cada vez valen menos.

### PRESTAMISTAS

Ya que cuando les devuelvan el dinero podrán comprar menos.

### PENSIONISTAS Y TRABAJADORES

Ya que las pensiones y los salarios suelen subir menos que los precios.



## Ejercicio de clase 7. Ganadores y perdedores.

Explica si la inflación beneficia o perjudica a las siguientes personas. Es decir, si son ganadores o perdedores.



**Cristian.** Pidió un préstamo a devolver a 30 años para comprarse una casa.



**María.** Es pensionista y tiene unos pocos ahorros que ha conseguido con el esfuerzo de toda su vida.



**Kenza.** Le prestó dinero a su prima, quien se lo devolverá en 5 años.



**Francisco.** Trabaja en una cafetería ganando el salario mínimo.

## Ejercicio de clase 7.

## Ganadores y perdedores. **SOLUCIÓN.**

Explica si la inflación beneficia o perjudica a las siguientes personas. Es decir, si son ganadores o perdedores.



Cristian. Pidió un préstamo a devolver a 30 años para comprarse una casa.



María. Es pensionista y tiene unos pocos ahorros que ha conseguido con el esfuerzo de toda su vida.



Kenza. Le prestó dinero a su prima, quien se lo devolverá en 5 años.



Francisco. Trabaja en una cafetería ganando el salario mínimo.

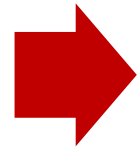


# 10. LAS CAUSAS DE LA INFLACIÓN

El aumento continuo y generalizado de los precios puede ser causado por diversos factores. Nosotros vamos a diferenciar lo que sería la inflación de demanda y la inflación de oferta.

**La INFLACIÓN DEMANDA** ocurre cuando hay un exceso de demanda de bienes debido a que la demanda está creciendo más rápido que la oferta. Esto sucede cuando un país está usando casi todos sus factores y ya no puede crecer o bien cuando se imprime demasiado

1. Si en la economía se están usando casi todos los factores...



... hay más empleo y más demanda, pero el país no podrá producir mucho más (misma oferta)

2. Si se imprime mucho dinero...



...la gente estará dispuesta a pagar más por los mismos bienes (misma oferta)

**Los precios suben porque la demanda crece más rápido que la oferta.**

**La INFLACIÓN DE COSTES** ocurre cuando aumentan los costes de las empresas (salarios, materias primas, energía. Si es más caro producir, las empresas suben los precios



# 11. LA DEFLACIÓN

## ¿Y si los precios bajan?

**LA DEFLACIÓN** es la bajada generalizada y sostenida de los precios de los productos. Es decir, de nuevo, deben bajar el precio de la mayoría de los productos y deben hacerlo de manera continua.

Con deflación los precios bajan de manera continua



Las familias y empresas esperarán para hacer compras importantes (esperando que los precios bajen más)



Las empresas venden menos y despiden a sus trabajadores





¿Es buena la deflación?

- **No.** Si bajan los precios de manera continua, empresas y familias posponen sus decisiones de hacer grandes gastos y las empresas venden menos. Muchas tendrán que cerrar y habrá trabajadores que se queden sin trabajo.

¿Y la inflación?

- **Tampoco**, ya que si suben los precios de manera continua perdemos poder adquisitivo. Los que menos tienen salen muy desfavorecidos.

¿Entonces?

- **Ni inflación ni deflación son positivas.** Por eso, siempre deseamos que los precios permanezcan más o menos estables.





# 12. LA MEDICIÓN DE LA INFLACIÓN

## El índice de precios del consumo (IPC)

El Índice de Precios del Consumo (IPC) estudia cómo han variado los precios de los principales productos que se consumen en un país.

### FASE 1. ENCUESTAS

Para obtener el IPC se estudia los hábitos de consumo de los españoles mediante una Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF), donde se estima qué consume cada familia.

### FASE 2. CESTA DE LA COMPRA

Con los datos de la EPF, el INE elabora la llamada “cesta de la compra”, donde podemos ver cuánto se consume de cada grupo de productos

### FASE 3. COSTE DE LA CESTA

Se estudian los precios que de cada uno de los artículos de la cesta de la compra para saber cuál el coste de comprar dicha cesta



489 artículos







# Cesta representativa España 2024

Grupo	Sectores	Ponderaciones (%)
1	Alimentación y bebidas no alcohólicas	19,2 
2	Bebidas alcohólicas y tabaco 	3,8
3	Vestido y calzado 	3,9
4	Vivienda 	12,0
5	Menaje 	5,3
6	Medicina 	5,8
7	Transporte 	14,4
8	Comunicaciones 	3,3
9	Ocio y cultura 	8,6
10	Enseñanza 	1,9
11	Hoteles, cafés y restaurantes 	13,9
12	Otros	7,8

Es decir que cada 100€ que gasta una familia representativa en España, 19,60 son para alimentos y 13,8 sería para transporte, etc.

## Ejercicio de clase 8. Cálculo del IPC:

Calcula la variación de los precios de los siguientes países:





	IPC 2019	IPC 2020	
	100	136,1	
	102	101,49	
	110	113,52	
	105	105	

Para conocer la tasa de inflación basta con aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Tasa inflación}_{\text{año inicial, año final}} = \frac{\text{IPC final} - \text{IPC inicial}}{\text{IPC inicial}} \times 100$$

## Ejercicio de clase 8.

## Cálculo del IPC. **SOLUCIÓN.**

PAÍS	IPC 2019	IPC 2020	TASA DE INFLACIÓN ANUAL 2020
	<b>100</b>	<b>136,1</b>	Tasa inflación 19/20 = $\frac{136,1-100}{100} \times 100 = 36,1\%$ Los precios han subido un 36,1% en Argentina en 2020
	<b>102</b>	<b>101,49</b>	Tasa inflación 19/20 = $\frac{101,49-102}{102} \times 100 = -0,5\%$ Los precios han bajado un 0,5% en España en 2020
	<b>110</b>	<b>113,52</b>	Tasa inflación 19/20 = $\frac{113,52-110}{110} \times 100 = 3,52\%$ Los precios han subido un 3,52% en México en 2020
	<b>105</b>	<b>105</b>	Tasa inflación 19/20 = $\frac{105-105}{105} \times 100 = 0\%$ Los precios no han subido ni bajado en Francia en 2020



# INSTRUMENTOS

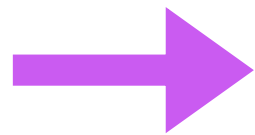
## DEL BCE

Operaciones de mercado abierto

Coeficiente legal de reservas

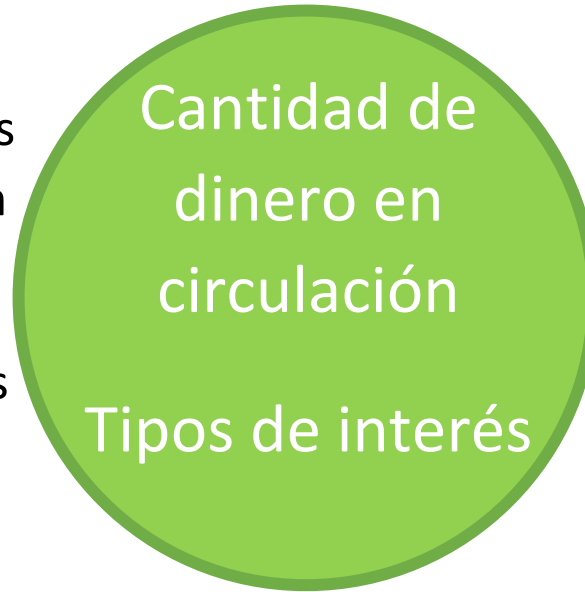
Facilidades permanentes

Con los instrumentos se influye en



las variables intermedias

## VARIABLES INTERMEDIAS



Al influir en variables intermedias



se buscan los objetivos

## OBJETIVO ÚLTIMO DEL BCE

Inflación cercana pero inferior al 2%.

## OTROS OBJETIVOS

Crecimiento económico y empleo



# Tipos de política monetaria

Podemos distinguir dos tipos de política monetaria: expansiva y contractiva

## TIPO 1. Política monetaria expansiva

La **POLÍTICA MONETARIA EXPANSIVA** busca un aumento del gasto en la economía, es decir, un desplazamiento a la derecha de la curva de demanda agregada a través de un aumento de la cantidad de dinero en circulación y de un menor tipo de interés.

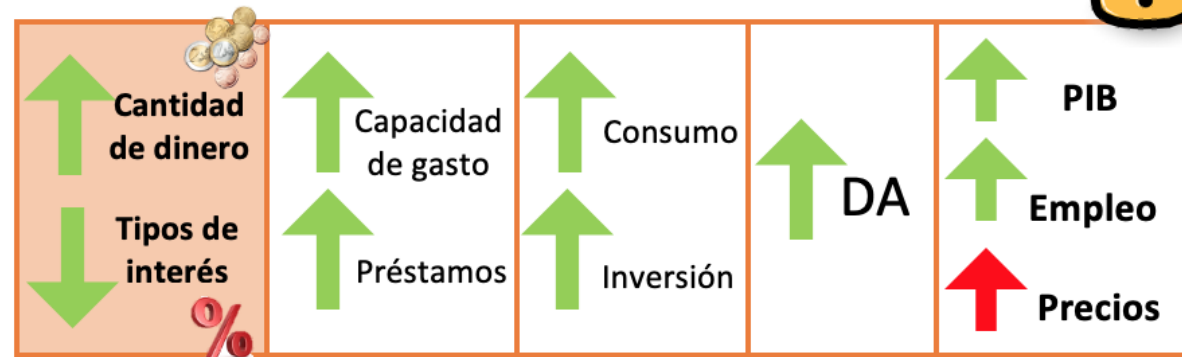
1

Aumento de la cantidad de dinero en circulación.

2

Descenso del tipo de interés.

### POLITICA MONETARIA EXPANSIVA



Objetivo

*Aumentar el gasto para reactivar la economía, y que la producción y el empleo crezcan y la inflación suba hasta niveles cercanos al 2%.*

Por tanto, aumentará PIB y empleo (positivo para la economía), pero habrá una mayor inflación (negativo).

**MEDIDAS:**

**Aumento de oferta  
monetaria**



**AUMENTA LA CAPACIDAD  
DE GASTO**

**Descenso del tipo  
de interés**



**AUMENTAN LOS  
PRÉSTAMOS**

# CONSECUENCIAS

**AUMENTO CONSUMO E INVERSIÓN** → **AUMENTO DEMANDA AGREGADA**

**EFFECTOS POSITIVOS**



**EFFECTOS NEGATIVOS**



## TIPO 2. Política monetaria contractiva.

La **POLÍTICA MONETARIA CONTRACTIVA** busca un descenso del gasto en la economía y el desplazamiento a la izquierda de la curva de demanda agregada a través de un descenso de la cantidad de dinero en circulación y de un mayor tipo de interés.

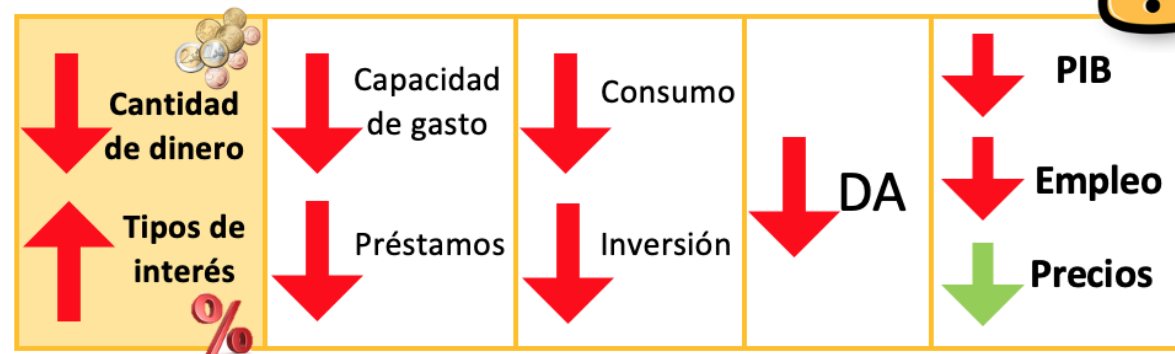
1

Descenso de la cantidad de dinero en circulación.

2

Aumento del tipo de interés.

### POLITICA MONETARIA CONTRACTIVA



### Objetivo

*Disminuir el gasto para enfriar la economía y así poder frenar la inflación. El coste es un menor PIB y menos empleo*

**Por tanto, disminuirá el PIB y el empleo (negativo para la economía), pero a cambio los precios ya no suben (positivo).**



**MEDIDAS:**

**Descenso de oferta  
monetaria**



**Aumento del tipo  
de interés**



**DISMINUYE LA CAPACIDAD  
DE GASTO**

**DISMINUYEN LOS  
PRÉSTAMOS**



# CONSECUENCIAS

DESCENSO CONSUMO E INVERSIÓN



DESCENSO DEMANDA AGREGADA

**EFFECTOS POSITIVOS**



**INFLACIÓN**



**EFFECTOS NEGATIVOS**



**PIB**



**EMPLEO**



## Ejercicio de clase 10. Política monetaria.

Indica qué política monetaria (expansiva o contractiva) sería aconsejable que llevara el Banco Central en cada caso.

Hay una inflación del 20%.



El desempleo es del 25%.



## Ejercicio de clase 10. Política monetaria. **SOLUCIÓN.**

Indica qué política monetaria (expansiva o contractiva) sería aconsejable que llevara el Banco Central en cada caso.

Hay una inflación del 20%.



El desempleo es del 25%.



# Actividad de autoevaluación.

**1. El trueque tiene el inconveniente de:**

- a) Los intereses de las dos personas deben coincidir.
- b) Es complicado valorar los bienes.
- c) No permite intercambiar bienes.
- d) a y b son correctas.

**2. El dinero es:**

- a) Todas las propiedades que tengas.
- b) La riqueza de una persona.
- c) Aquello que todo el mundo acepte como medio de pago.
- d) Todo lo que tenga valor.

**3. Con un depósito de 5.000 € y un coeficiente mínimo de caja de 5%, el banco es capaz de crear hasta:**

- a) 100.000 euros.
- b) 25.000 euros.
- c) 50.000 euros.
- d) Ninguna de las anteriores.

**4. Puede haber inflación de demanda si:**

- a) Se imprime demasiado dinero.
- b) El país está usando todos sus factores productivos.
- c) Aumenta el precio de materias primas como petróleo.
- d) a y b son correctas.

**5. Decimos que hay inflación si:**

- a) Sube el precio de todos los cafés del país.
- b) Aumenta el precio de la mayoría de bienes de manera continua.
- c) Aumentan los precios de la mayoría de bienes en un mes en concreto.
- d) Las respuestas b y c son correctas.

**6. Cuando el BCE lleva una política monetaria expansiva:**

- a) Sube el tipo de interés de referencia.
- b) Aumenta las operaciones de mercado abierto.
- c) Aumenta el coeficiente de reservas.
- d) Todas las anteriores.



# Actividad de autoevaluación.

# SOLUCIÓN.

**1. El trueque tiene el inconveniente de:**

- a) Los intereses de las dos personas deben coincidir.
- b) Es complicado valorar los bienes.
- c) No permite intercambiar bienes.
- d) a y b son correctas.**

**2. El dinero es:**

- a) Todas las propiedades que tengas.
- b) La riqueza de una persona.
- c) Aquello que todo el mundo acepte como medio de pago.**
- d) Todo lo que tenga valor.

**3. Con un depósito de 5.000 € y un coeficiente mínimo de caja de 5%, el banco es capaz de crear hasta:**

- a) 100.000 euros.**
- b) 25.000 euros.
- c) 50.000 euros.
- d) Ninguna de las anteriores.

**4. Puede haber inflación de demanda si:**

- a) Se imprime demasiado dinero.
- b) El país está usando todos sus factores productivos.
- c) Aumenta el precio de materias primas como petróleo.
- d) a y b son correctas.**

**5. Decimos que hay inflación si:**

- a) Sube el precio de todos los cafés del país.
- b) Aumenta el precio de la mayoría de bienes de manera continua.**
- c) Aumentan los precios de la mayoría de bienes en un mes en concreto.
- d) Las respuestas b y c son correctas.

**6. Cuando el BCE lleva una política monetaria expansiva:**

- a) Sube el tipo de interés de referencia.
- b) Aumenta las operaciones de mercado abierto.**
- c) Aumenta el coeficiente de reservas.
- d) Todas las anteriores.

## TEST UNIDAD 9. Dinero, inflación y política monetaria.

**Blooket**

