



## ¿CÓMO AFECTAN A MI DINERO LA INFLACIÓN Y LA SUBIDA DE LOS TIPOS DE INTERÉS?

La inflación es un aumento general en el nivel de precios de bienes y servicios durante un período de tiempo. En pocas palabras, puede comprar menos hoy que ayer con la misma cantidad de dinero.

Para controlar la inflación, los bancos centrales aumentan los tipos de interés que cobran por los préstamos a los bancos comerciales. Los bancos comerciales repercuten estos tipos más altos a sus clientes.

Esto significa que la inflación puede afectar a:

- sus préstamos;
- sus ahorros;
- sus inversiones financieras;
- sus planes de pensiones\*;
- sus seguros; y
- cualquier otro producto financiero que tenga.

\* En esta ficha informativa, "pensiones" no cubre los planes de pensiones estatales.



### ¿Cuál es el impacto de la inflación y el aumento de las tasas de interés en mis préstamos y ahorros actuales y futuros?

Cuando suben los tipos de interés, el coste del dinero que pide prestado es mayor: puede pagar tipos de interés más altos por los nuevos préstamos y, potencialmente, pedir prestado menos que antes. El impacto en sus préstamos existentes también puede variar dependiendo de si tiene un préstamo a tipo fijo o variable. Puede que sus ahorros aumenten debido a los intereses que paga su banco por sus cuentas de ahorro. Sin embargo, con estos ahorros, solo podrá comprar más que antes si el tipo de interés real es positivo. [Para más información, consulte la ficha sectorial.](#)



### ¿Cuál es el impacto de la inflación en mis inversiones financieras actuales y futuras?

Debe tener en cuenta la inflación en su estrategia de inversión. La inflación reduce la rentabilidad real de las inversiones financieras y erosiona su poder adquisitivo. En otras palabras, sus inversiones pueden valer menos cuando necesite disponer de ellas. La inflación puede afectar de forma diferente a los distintos tipos de instrumentos financieros. [Para más información, consulte la ficha sectorial.](#)



### ¿Cuál es el impacto de la inflación en mis planes de pensiones y seguros?

La inflación puede afectar al precio que paga por sus seguros (sus primas), a sus coberturas y a sus indemnizaciones. En sus planes de pensiones, el riesgo de inflación estará presente a lo largo de su jubilación. Sus ahorros, con independencia del tiempo que haya estado haciendo aportaciones, es posible que no se ajusten a la tasa de inflación. [Para más información, consulte la ficha sectorial.](#)



# 5 medidas clave a tener en cuenta para manejar sus finanzas en un contexto de inflación y tipos de interés al alza



## 1 Sepa cuánto gasta y en qué

La inflación aumenta el coste de la vida. Por lo tanto, es una buena idea verificar si necesita ajustar sus gastos. Hágalo antes de tomar cualquier decisión financiera. Le ayudará a comprender y planificar mejor sus finanzas y utilizar sus ingresos de manera eficiente. Presentamos algunos consejos para hacer un presupuesto simple:

- Haga una lista con **todos sus ingresos y gastos mensuales/anuales** y compruebe sus extractos bancarios y de tarjeta de débito/crédito de los últimos meses. Muchos sitios web y aplicaciones ofrecen herramientas presupuestarias que pueden ayudarle a crear un presupuesto. También puede preguntar a su banco o asesor financiero si pueden ayudarle.
- No olvide incluir gastos ocasionales (por ejemplo, si necesita reparar su automóvil) y tener un colchón de seguridad financiera para gastos imprevistos (por ejemplo, para sustituir un electrodoméstico que se ha estropeado).



## 2 Priorice sus gastos y planifique su presupuesto

Cuando conozca todos sus ingresos y gastos, podrá calcular su **saldo** y evaluar si puede pagar todos sus gastos y le queda suficiente para ahorrar. Al planificar su presupuesto, establezca primero sus prioridades financieras: hipoteca/alquiler, gas/electricidad, alimentos, facturas, etc. A continuación, compruebe cómo puede pagar los gastos restantes (por ejemplo, utilizando alternativas más asequibles) y cómo puede reducirlos, si es necesario y si es posible. Siempre haga un presupuesto para sus prioridades primero y luego planifique el resto de sus ingresos. Si es posible, utilice pagos automáticos para gastos fijos. Siempre trate de gastar menos de lo que gana.



## 3 Preste atención a las diferentes comisiones

Muchos productos financieros, como las tarjetas de crédito, las cuentas bancarias y los seguros, cobran comisiones. Si bien algunos son inevitables, verifique si se pueden reducir o evitar algunos cargos.

Por ejemplo, pregunte siempre a su banco sobre las **diferentes comisiones disponibles y las comisiones exactas** que se aplican a su cuenta bancaria.

Del mismo modo, si tiene alguna inversión financiera como fondos de inversión (por ejemplo, UCITS), compare siempre los costes para ver si existen alternativas más baratas.



## 4 Busque asesoramiento para adaptar su plan financiero

Puede que se pregunte cómo gestionar sus finanzas en tiempos de alta inflación. Podría considerar la posibilidad de ponerse en contacto con un asesor **financiero autorizado**. Puede ayudarle a tomar decisiones más informadas. Asimismo, puede ayudarle a realizar una gestión más personalizada de sus finanzas ahora y en el futuro. Por ejemplo, como inversor, si tiene dudas sobre cómo va a impactar la inflación en sus inversiones, sus planes de pensiones o sus seguros, puede hablar con su asesor financiero.

Si tiene problemas con los pagos de su préstamo, comuníquese con su banco o prestamista lo antes posible para encontrar una solución y beneficiarse potencialmente del asesoramiento sobre deudas. Esto podría ahorrarle el pago de multas por demora y evitar **atrasos y ejecuciones hipotecarias**. También podría asegurarse que no se enfrentará a restricciones si desea un nuevo préstamo.



## 5 Tenga en cuenta que los tipos de interés del banco central pueden afectarles

Los bancos centrales suelen subir los tipos de interés para hacer frente a una elevada inflación. Si tiene un préstamo de tipo variable, esto aumentará los pagos de intereses que debe realizar. Manténgase al día de los anuncios de los bancos centrales. Esto le preparará para posibles cambios en las cuotas de su préstamo.



## ¿Cómo afectan la alta inflación y las subidas de los tipos de interés a los nuevos préstamos?



**Cuando la inflación es alta y los tipos de interés suben, los nuevos préstamos son más caros y menos accesibles.**

Cuando la inflación es elevada, los precios de los bienes y de los servicios aumentan considerablemente. Los bancos centrales suelen subir sus tipos de interés para hacer frente a la inflación y esto influye en los tipos de interés que cobran los bancos comerciales por los préstamos.

Esto significa que tiene que tener más cuidado con su dinero y evitar solicitar préstamos cuyas cuotas supondrían una parte elevada de su presupuesto. Asegúrese de disponer siempre de dinero suficiente para pagar las cuotas del préstamo.

Por ejemplo, si quiere hacer una compra importante, como un coche, le costará más porque los precios de los automóviles serán más elevados. Y si necesita financiación, tendrá que solicitar un préstamo mayor y pagar más intereses. También es posible que le resulte más difícil obtener un préstamo de un banco y devolverlo.



## ¿Cómo afectan la alta inflación y las subidas de los tipos de interés a los préstamos a tipo fijo o variable?



**Sus préstamos a tipo variable serán más caros si la inflación es alta y los tipos de interés suben.**

El impacto de la alta inflación y de las subidas de los tipos de interés en las hipotecas, los préstamos para comprar un coche o los préstamos personales, puede variar en función de si el tipo de interés es fijo o variable.

Si tiene un préstamo a tipo fijo, significa que ha acordado con su banco un tipo de interés estable durante un período de tiempo determinado. Cuando se incrementan los tipos de interés del mercado, el tipo aplicado a su préstamo seguirá siendo el mismo y las cuotas que paga no aumentarán.

Si tiene un préstamo a tipo variable, el tipo de interés subirá o bajará de manera acorde con los tipos de interés del mercado. Cuando la inflación es alta, es posible que aumenten los tipos de interés aplicados por los bancos. Por tanto, el tipo de interés de su préstamo también se incrementará y pagará cuotas más elevadas.



## ¿Cómo afecta la inflación y las subidas de los tipos de interés a mis ahorros?



**La inflación puede ser buena para sus ahorros, pero tenga en cuenta el tipo de interés real.**

En épocas de inflación elevada, si ahorra el dinero en metálico, ni crecerá ni disminuirá, pero perderá poder adquisitivo. Esto significa que con el dinero que tiene no podrá comprar tanto como antes porque los productos se van encareciendo.

En cambio, si guarda su dinero en una cuenta de ahorros, en principio sus ahorros deberían aumentar porque su banco le debería pagar intereses más altos por ese depósito. Sin embargo, que suban los tipos de interés en un contexto de inflación alta no significa necesariamente que los intereses que el banco pagará por sus ahorros serán elevados. Tenga en cuenta que la remuneración del ahorro suele ser más baja que la tasa de inflación, así que es posible que el tipo de interés real no siempre sea positivo.



# Cuatro medidas para afrontar el impacto de la inflación y de las subidas de los tipos de interés en sus préstamos y ahorros



## 1

### Compare siempre los tipos de interés

Compare los préstamos fijándose en la **tasa anual equivalente (TAE)**, que es el tipo de interés anual que se cobra por un préstamo. Esta tasa incluye todas las comisiones y otros gastos adicionales.

Vigile los tipos de interés de sus ahorros y compare varias opciones para gestionar los ahorros de forma proactiva.



## 2

### Compruebe la protección de los depositantes

Compruebe que sus ahorros están en un banco autorizado en la UE para poder beneficiarse de una protección de los depositantes de hasta 100.000 euros por persona en caso de quiebra del banco.



## 3

### Evalúe los pros y los contras de los préstamos a tipo de interés fijo con respecto a los préstamos a tipo variable para elegir la mejor opción cuando solicite un préstamo

#### **PRÉSTAMOS A TIPO DE INTERÉS FIJO**

- Un préstamo a tipo fijo muy probablemente será más caro y tendrá que pagar este tipo de interés durante un largo período de tiempo. Sin embargo, si suben los tipos de interés, sus cuotas mensuales seguirán siendo las mismas.
- La ventaja es que, si bajan los tipos de interés del mercado, tiene la opción de renegociar su préstamo o transferirlo a otro banco o a otro proveedor de crédito, para obtener unas condiciones de financiación y de devolución más favorables. Eso sí, debe tener en cuenta que necesita el consentimiento de su banco para renegociar el préstamo y es posible que también tenga que pagar una comisión además de otros gastos.

#### **PRÉSTAMOS A TIPO DE INTERÉS VARIABLE**

- Si solicita un préstamo a tipo variable, piense detenidamente cómo podrían verse afectadas sus cuotas mensuales por posibles subidas de los tipos de interés en el futuro.
- Pregunte a su banco o proveedor de crédito cómo cambiarían sus pagos mensuales si suben los tipos de interés (p. ej., el tipo de interés aumenta del 2 % al 3 %). ¿Podría hacer frente a esos pagos?



## 4

### Preste especial atención a los riesgos de sobreendeudamiento

En un contexto de inflación elevada, antes de pedir un préstamo, considere cómo afectará el pago de la deuda a su presupuesto mensual/anual y si es necesario reducir otros gastos (si es posible). Compruebe su capacidad para pagar su deuda, no se endeude en exceso y solicite únicamente préstamos que pueda pagar.

Si cree que va a tener problemas para devolver sus préstamos, póngase en contacto con su banco o proveedor de crédito lo antes posible para buscar soluciones. De este modo, podría evitar penalizaciones si se retrasa en el pago y restricciones a la hora de obtener un préstamo en el futuro.

# INVERSIONES FINANCIERAS



## ¿Qué supone la inflación para mí como inversor?

Debe tener en cuenta la inflación en su estrategia de inversión.

La inflación reduce la **rentabilidad real de las inversiones financieras** y reduce su **poder adquisitivo**.

La inflación y la subida de los tipos de interés pueden tener diferentes efectos en los distintos tipos de instrumentos financieros:

Por ejemplo: El instrumento financiero X tiene una rentabilidad nominal del 3 % antes de la inflación. Si la inflación es del 5 %: la rentabilidad real es negativa (-2 %) y el poder adquisitivo del capital invertido cae un 2 %.



### ACCIONES

El impacto de la inflación y la subida de los tipos de interés en el mercado bursátil no es sencillo.

El aumento general de los precios de los bienes y servicios puede repercutir en los beneficios de las empresas, afectando así positiva o negativamente al precio de sus acciones en el mercado. Para los inversores particulares, esto no es fácil de predecir, ya que la inflación no repercutirá de la misma manera en el **precio de las acciones** de todas las empresas.



### INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CUPÓN FIJO

Puede tener instrumentos financieros con cupón fijo. Muchos bonos del Estado o de empresas adoptan esta forma. Usted recibirá:

- un pago fijo periódico hasta la fecha en que el instrumento alcance su vencimiento (cupón); y
- el reembolso de la inversión inicial (valor nominal) al vencimiento

Por ejemplo: Supongamos que un bono a tres años le reporta 1.000 euros cada año. La inflación significa que, en el tercer año, 1.000 euros valdrán menos que en el primero y el segundo

La inflación repercute en estas inversiones. Al vencimiento, la cantidad recibida será la misma durante los ciclos inflacionistas, pero el poder adquisitivo de esta cantidad se reduce. En otras palabras, la misma cantidad le permitirá comprar menos en tiempos de inflación.



### INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CUPÓN VARIABLE

Puede tener instrumentos financieros con cupón variable, como bonos a tipo variable. Usted recibirá:

- un pago periódico variable hasta la fecha en que el instrumento alcance su vencimiento (cupón); y
- el reembolso de la inversión inicial (valor nominal) al vencimiento

El valor del cupón periódico es variable, en función de diversos factores (por ejemplo, puede estar vinculado a los tipos de interés, a la inflación, etc.).

La inflación repercute en el reembolso recibido al vencimiento, que será el mismo durante los ciclos inflacionistas, pero el poder adquisitivo de este importe se reduce. El cupón periódico variará y podrá contrarrestar el efecto (o una parte) de la inflación. Sin embargo, no siempre las variaciones del cupón reflejarán el nivel actual de los tipos de interés, ni compensarán la tasa de inflación.



### FONDOS DE INVERSIÓN

Invertir en fondos de inversión permite acceder a una cartera compuesta por varios instrumentos financieros. El impacto de la inflación y la subida de los tipos de interés en los fondos de inversión depende del tipo de fondo y de la composición de su cartera de inversión: tipos de clases de activos, sector de actividad, etc.



# Tres medidas que puede dar para hacer frente al impacto de la inflación y la subida de los tipos de interés en sus inversiones financieras

## 1



### Preste atención a la rentabilidad real de sus inversiones financieras

Al comparar oportunidades de inversión o analizar los riesgos y beneficios potenciales de un instrumento financiero:

- Considere siempre el riesgo de inflación y el posible efecto que pueda tener sobre el valor real y la rentabilidad real de la inversión
- Tenga en cuenta que el riesgo de inflación se suma a los costes normales de invertir en productos financieros como: comisiones de entrada y salida y costes de transacción, etc. Compare los costes de sus inversiones financieras y compruebe si existen alternativas más baratas.

Consulte o solicite a su asesor financiero información sobre los costes y sobre la rentabilidad real neta (después de los costes totales + la inflación).

## 2



### Considere diversificar sus inversiones

Tenga siempre presentes los principios básicos de la inversión:

- mantener una cartera bien diversificada
- garantizar que las inversiones se mantienen alineadas con sus objetivos

La diversificación de los tipos de instrumentos invertidos en una cartera podría generar una rentabilidad lo suficientemente alta como para contrarrestar el impacto de la inflación.

Las carteras equilibradas, incluidos los fondos de inversión, las acciones y los bonos, pueden ayudar a protegerse contra el riesgo de inflación:

- Las acciones están sujetas a mayores riesgos y variabilidad en comparación con los bonos, aunque suelen proporcionar mayores rentabilidades esperadas, y los efectos de la inflación no son claros, como ya se ha explicado.
- Los bonos pueden verse más directamente afectados por la inflación y las consiguientes subidas de los tipos de interés, pero su precio es menos volátil que el de las acciones.
- Invertir en fondos de inversión como, por ejemplo, en fondos UCITS, puede ayudarle a diversificar su cartera. Estos instrumentos no solo eliminan la necesidad de seleccionar acciones u obligaciones individuales, sino que también ofrecen exposición a diferentes clases principales de activos y sectores económicos, en función de la composición de su cartera de inversión.

## 3



### Busque asesoramiento para adaptar sus inversiones

Un asesor financiero puede ayudarle a tomar decisiones más informadas.

Si como inversor, tiene dudas sobre cómo puede afectar la inflación a su inversión financiera, coméntelo con un asesor financiero autorizado. Durante los periodos inflacionistas, puede ponerse en contacto con un asesor financiero que evalúe la necesidad de actualizar su perfil y revalúe la idoneidad de sus inversiones.

# SEGUROS/PENSIONES



## ¿Qué supone la inflación para mi seguro y pensión privada?\*

### La inflación puede afectar a su situación financiera y reducir su poder adquisitivo ahora y a largo plazo

Tómese su tiempo para considerar sus opciones antes de tomar decisiones importantes sobre sus seguros y planes de pensiones (por ejemplo: dejar de realizar temporalmente aportaciones a su plan de pensiones, dejar de pagar la prima anual de su seguro de vida, no renovar cualquier otro seguro, rescatar su producto de inversión basado en seguros porque las inversiones que tiene asociadas no están obteniendo la rentabilidad que usted esperaba) porque estas decisiones también pueden repercutir en su situación financiera actual y en el futuro.

Es importante tener una visión general de las pólizas de seguro que tiene y de lo que cubren, antes de tomar decisiones sobre ellas. Tenga en cuenta que el precio de su seguro no es necesariamente el factor más importante.

Considere la posibilidad de buscar ayuda/asesoramiento. De hecho, buscar asesoramiento sobre su seguro puede ayudarle a considerar sus necesidades actuales y futuras y las posibles consecuencias de una decisión (por ejemplo, comisiones de penalización por rescatar un seguro antes de tiempo, o no tener una cobertura de seguro adecuada para su hogar/coche).



## ¿Cómo puede afectar la inflación a mi producto de seguro de vida o a mi pensión privada?

### La inflación puede hacer que sus inversiones le resulten menos rentables

Puede hacer que tenga menos renta disponible ahora o en el futuro en función de los rendimientos de sus inversiones y de su pensión privada.

Por ejemplo, cuando se jubile, es posible que la cantidad que haya ahorrado en su plan de pensiones, independientemente del tiempo que haya estado haciendo aportaciones, no se ajusta a la tasa de inflación: por tanto, su poder adquisitivo podría verse reducido.

Si decide rescatar anticipadamente su seguro de vida o dejar de pagar temporalmente una prima periódica de su seguro de vida o de un producto de ahorro, debido a sus necesidades financieras inmediatas, es posible que tenga que pagar penalizaciones y que disponga de menos ingresos o ahorros en la jubilación o más adelante.



## Si poseo productos de seguro no de vida, como un seguro de hogar o de automóvil, ¿cómo podría afectar la inflación a esos productos?

### La inflación puede afectar al precio que paga por sus seguros (sus primas), sus coberturas y las indemnizaciones que recibe en caso de siniestro.

Por ejemplo, de un año a otro, la prima de su seguro de coche puede aumentar significativamente, sobre todo debido al incremento del coste de las reparaciones del automóvil.

En algunos casos, la inflación podría tener un impacto directo sobre la indemnización a percibir en caso de siniestro. Por ejemplo, en los seguros de hogar, tras un siniestro, la indemnización podría no ser suficiente para cubrir el coste de los materiales, las reparaciones o la reconstrucción total o parcial de su vivienda.



\* N.B. En esta ficha no se tratan las pensiones estatales. Por pensión privada se entienden las pensiones en el lugar de trabajo y las pensiones personales.



# Tres medidas que puede adoptar para hacer frente al impacto de la inflación y la subida de los tipos de interés en sus seguros y pensiones privadas

## 1



### **Para todo tipo de seguros y pensiones privadas, evite tomar decisiones precipitadas**

Tenga cuidado de no dejar que un período de aumento de los precios (primas en sus seguros) dicte sus decisiones sobre la contratación de seguros esenciales, como el seguro del hogar. A veces, la consecuencia de no hacerlo puede conducir a resultados más arriesgados de lo que podría haber previsto:

No se limite a comparar precios, compare también coberturas. Encuentre la póliza adecuada a sus necesidades.

Tenga en cuenta que antes de tomar una decisión importante sobre sus seguros, podría considerar pedir información/asesoramiento a su asesor financiero.

Los planes de pensiones privados tienen un horizonte temporal a largo plazo. Tenga en cuenta que ahorrar menos ahora para tener más ingresos inmediatos, significa menos pensión en el futuro, lo que puede no ajustarse a sus necesidades de jubilación.

## 2



### **Para los seguros de vida y las pensiones privadas, adopte una perspectiva a largo plazo**

No debe fijarse solo en el impacto a corto plazo de la alta inflación, sino considerar que a largo plazo la situación cambiará

Es importante tener en cuenta que un producto de inversión basado en seguros se adquiere normalmente con la perspectiva de invertir a medio o largo plazo.

- No tome decisiones precipitadas basándose únicamente en la tasa de inflación actual.
- El valor de algunas inversiones puede fluctuar con el tiempo debido a los frecuentes cambios en los mercados financieros
- Tenga en cuenta que el valor de hoy no es el valor de mañana.

Si acude a un asesor financiero en busca de consejo, tenga en cuenta lo siguiente:

- El asesor financiero está obligado por ley a actuar siempre de forma honesta, justa y profesional teniendo en cuenta sus mejores intereses.
- El asesor financiero debe ayudarle a tomar una decisión informada a la hora de comprar un seguro de vida o de invertir más dinero en uno ya existente.
- Si ya se está acercando a la jubilación y está pensando en comprar un seguro de rentas vitalicias, también podría considerar una renta vinculada a la inflación, que protegerá su renta frente a la inflación. Este producto comenzará a una tasa mucho más baja, pero lo ayudará a evitar cualquier riesgo de inflación en el futuro.
- Si le aconsejan invertir en una gama de diferentes tipos de activos para obtener mayores rendimientos y vencer la elevada inflación, pregunte a su asesor financiero sobre el tipo de comisiones que debe pagar y sobre los riesgos.

## 3



### **Adapte su cobertura para seguros de no vida**

Si necesita ahorrar dinero, en lugar de decidir no renovar una póliza existente, podría considerar:

- Elegir solo las coberturas más esenciales.
- Aumentar la franquicia de la póliza (es la cantidad de dinero que usted se compromete a pagar para cubrir el coste total de cualquier siniestro).
- Compruebe si ya está cubierto por el mismo riesgo en otra póliza (incluidas las tarjetas de crédito).

Busque otras opciones en el mercado y compare los presupuestos de distintas compañías de seguros, pero tenga cuidado de no decidirse solo por el precio; compruebe los tipos de cobertura ofrecidos.