

RAND

**¿CÓMO IMPACTA EL ENTORNO  
MICROECONÓMICO Y MACROECONÓMICO  
ACTUAL A NUESTROS AHORROS Y PATRIMONIO?**

Madrid, 1 de agosto de 2023

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

*La inflación puede ser buena para nuestros ahorros, pero debemos tener en cuenta el tipo de interés real. En épocas de inflación elevada, ahorrar y no invertir nos llevaría a perder poder adquisitivo. Esto significa que nuestro poder adquisitivo con el dinero que tenemos en cuenta corriente no podrá comprar la misma cantidad de productos como antes ya que se van encareciendo.*

*Sin embargo, hay que considerar que la subida de tipos de interés en el contexto de inflación tan alta en los últimos 12 meses no significa necesariamente que los intereses que los bancos comerciales están pagando por sus ahorros estén ajustadas a la inflación, así que es posible que el tipo de interés real no siempre sea positivo.*

**Rand** es una FinTech especializada en promover la cultura del ahorro y el patrimonio a medio y largo plazo. Creada en 2022, registrada por el Banco de España (D697), opera con Pecunia Cards y está participada por Wayra X, Farside, JME Ventures, Inveready, DFG y Primal Capital.

*Rand opera en 24 países de Europa: Austria, Bélgica, Bulgaria, Croacia, República Checa, Dinamarca, Estonia, Finlandia, Francia, Alemania, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Países Bajos, Polonia, Portugal, Rumanía, Eslovaquia, Eslovenia, España y Suecia.*

*Uno de los principales objetivos de Rand es demostrar que en cualquier escenario económico el ahorro es muy necesario y, la educación financiera contribuirá siempre a generar un clima favorable en torno al ahorro y gestión del patrimonio personal.*

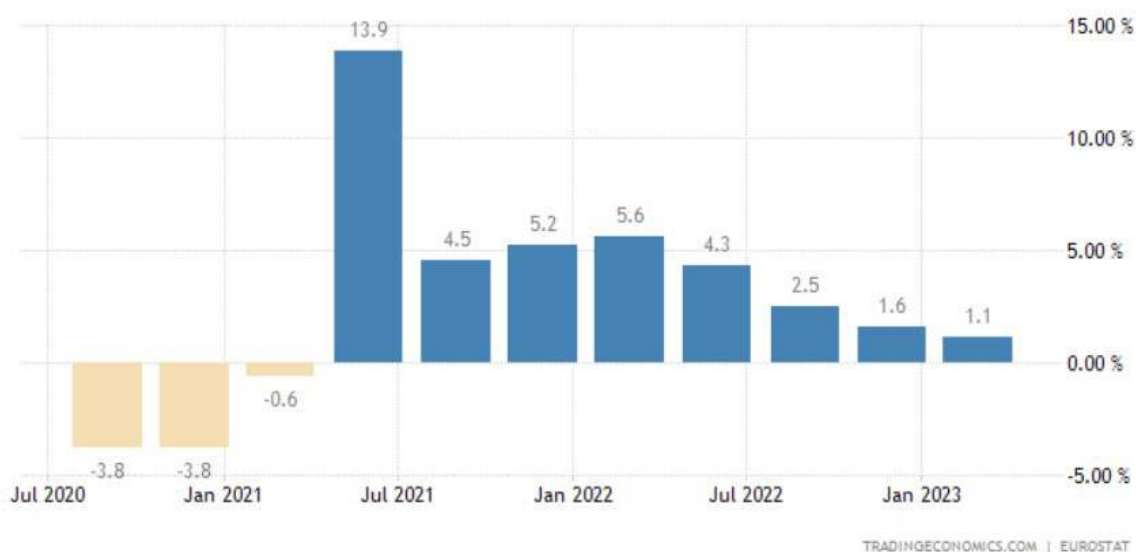
**Pol Martín**  
**Fundador y CEO de Rand**

# Índice

- I. ¿CÓMO IMPACTA EL ENTORNO ACTUAL A NUESTROS AHORROS Y PATRIMONIO?
- II. ¿CÓMO PUEDE AFECTAR ESTA RECESIÓN EUROPEA A UNA ECONOMÍA COMO LA ESPAÑOLA QUE AÚN SIGUE CRECIENDO Y A LOS ESPAÑOLES EN SUS AHORROS Y PATRIMONIO?
- III. IMPACTO DE LA INFLACIÓN Y EL AUMENTO DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN LOS PRÉSTAMOS ACTUALES Y FUTUROS
- IV. CONSECUENCIAS DE LA ALTA INFLACIÓN Y LAS SUBIDAS DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN LOS NUEVOS PRÉSTAMOS
- V. ¿QUÉ SUPONE LA INFLACIÓN PARA MÍ COMO INVERSOR?
- VI. ¿QUÉ SUPONE LA INFLACIÓN PARA MI SEGURO Y PENSIÓN PRIVADA?
- VII. 5 MEDIDAS CLAVE A TENER EN CUENTA PARA MANEJAR SUS FINANZAS EN UN CONTEXTO DE INFLACIÓN Y TIPOS DE INTERÉS AL ALZA

## I. ¿CÓMO IMPACTA EL ENTORNO ACTUAL A NUESTROS AHORROS Y PATRIMONIO?

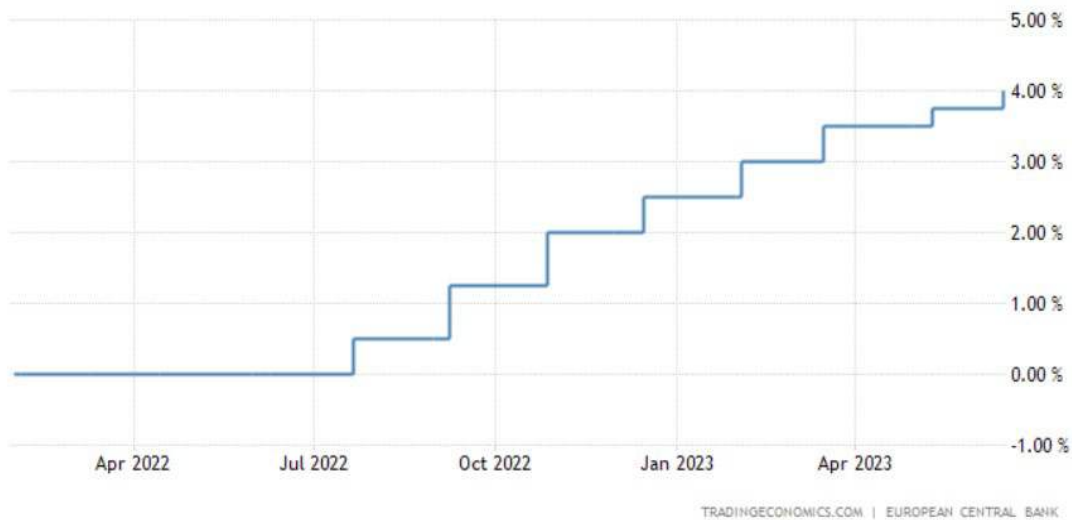
A principios de junio se publicó un nuevo dato desalentador para la economía europea, confirmándose la entrada en recesión técnica. Eurostat publicó que el Producto Interior Bruto (PIB) de la eurozona en el primer trimestre de 2023 había caído un 0,1%, después de un descenso de la actividad económica en el último trimestre de 2022 también del 0,1%. De este modo, como la economía europea lleva dos trimestres seguidos con crecimiento negativo, podemos hablar de una recesión técnica.



Para comprender este hecho es necesario conocer el concepto de recesión técnica. Esta situación se produce cuando se registran dos trimestres seguidos con resultados negativos del PIB en términos interanuales. Así, tras dos trimestres con una leve contracción del 0,1%, nos encontramos en la primera recesión técnica que se produce en Europa desde la crisis del coronavirus en 2020.

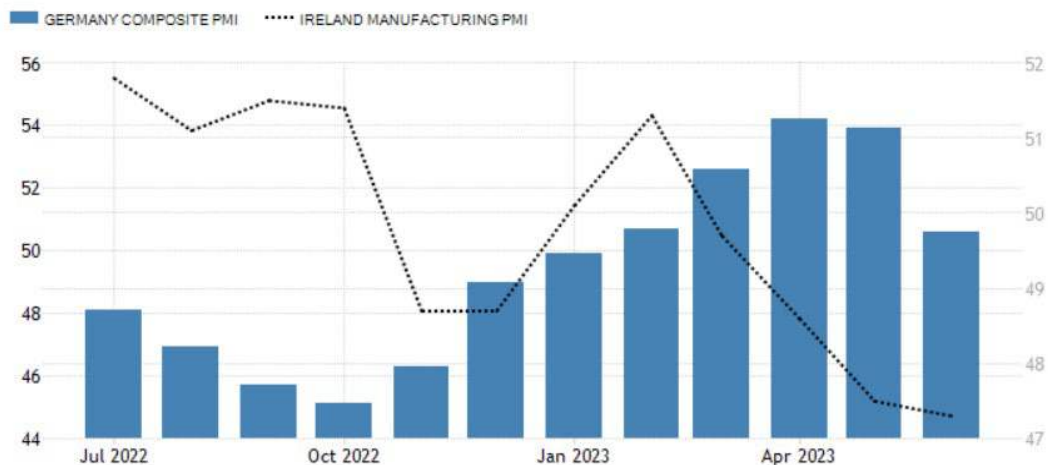
La zona euro se está viendo muy afectada por las consecuencias que ha traído la guerra de Ucrania con grandes subidas generalizadas de precios. Ante esta situación de tasas de inflación descontroladas, el Banco Central Europeo (BCE) ha tenido que reaccionar contundentemente y de manera acelerada subiendo los tipos de interés, es decir, incrementando el coste del dinero con el objetivo de enfriar la economía y así controlar la inflación (al elevar el coste de la deuda, se incentiva al ahorro y la reducción del consumo).

La inflación y la actividad económica han sido dos variables que históricamente han ido de la mano, de tal forma que, si la primera sube, el PIB también tiende a subir. Por tanto, con el incremento de tipos de interés en la eurozona desde el 0% hasta el 4% actual (y quizás queden algunas subidas más) se ha conseguido disminuir la inversión y el consumo privado impactando directamente en el crecimiento económico de la Eurozona y de España. Es importante señalar que las medidas adoptadas por el Banco Central Europea están dando sus frutos al conseguir reducir las tasas de inflación poco a poco.

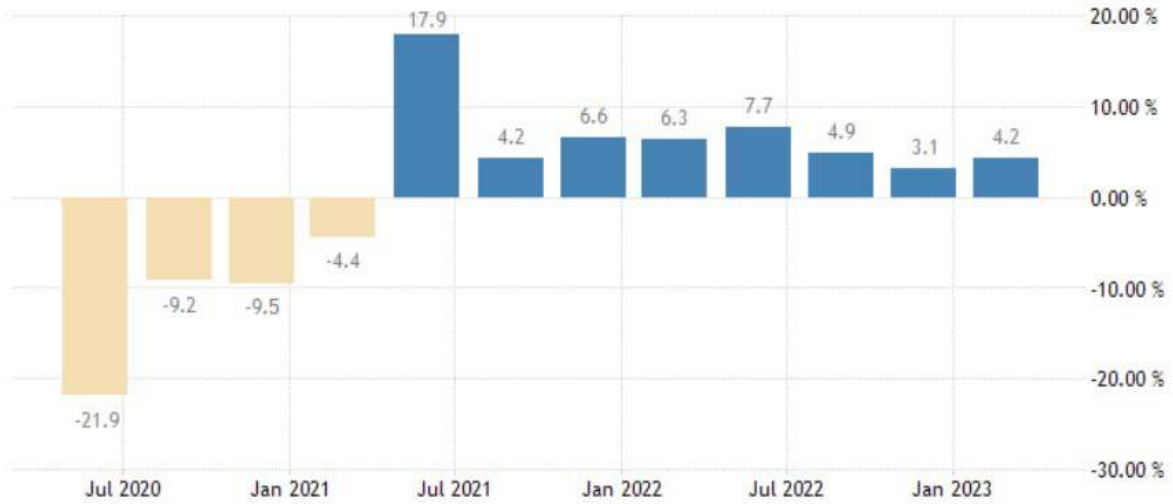


En el caso de la eurozona, la recesión se ha originado principalmente debido a las dificultades económicas que han enfrentado algunos de los países con más peso de la región, como Alemania, la cual es la mayor economía de la eurozona. Irlanda es otra nación que ha contribuido a la contracción, el cual ha tenido una caída del PMI manufacturero del 4,6% en el primer trimestre, un descenso bastante más dramático que el de Alemania, de 2,7%.

También otros países han experimentado caídas en su actividad, como Lituania (-2,1%) y Países Bajos (-0,7%).

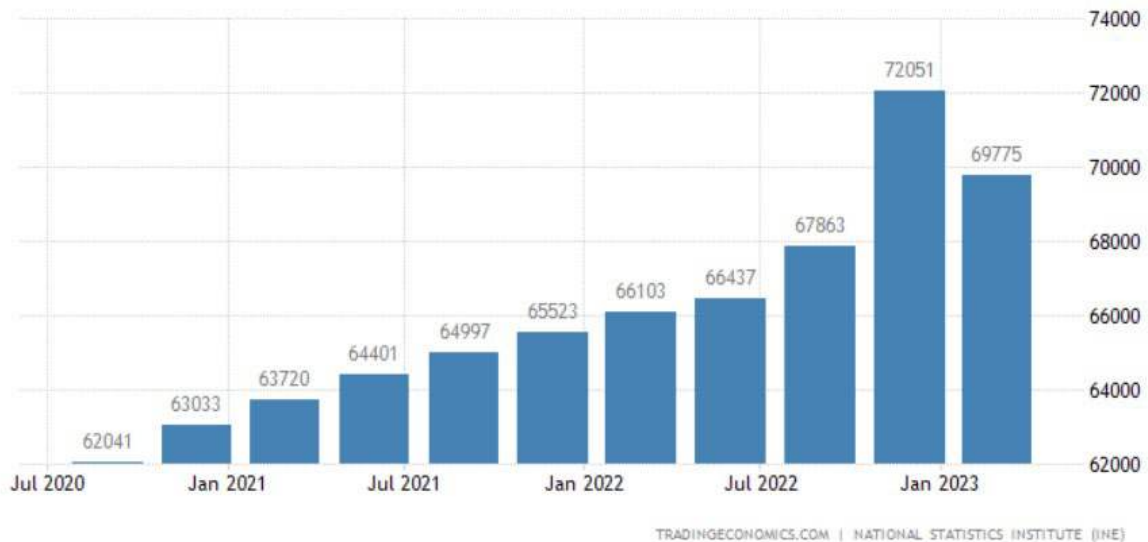


Si ponemos el foco en España, nuestro país ha logrado mantener su actividad económica con un aumento del 0,5% respecto al trimestre anterior.

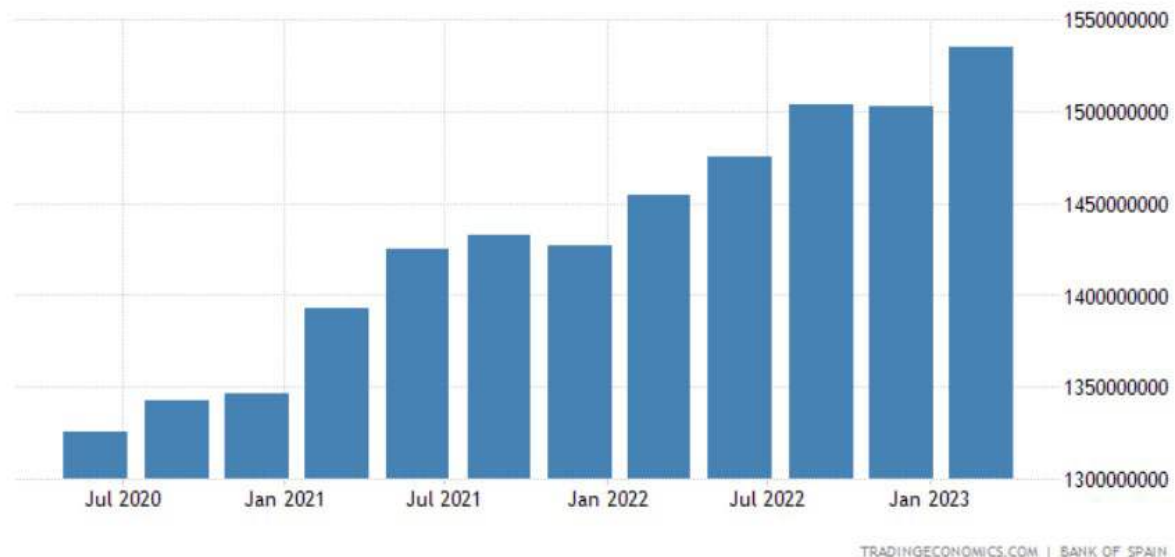


El problema viene cuando analizamos la fuente por la cual el crecimiento del país se mantiene en positivo. Sería deseable que el origen de este crecimiento fuera un mayor consumo y una mayor inversión. Sin embargo, estas variables han restado un 0,8% el crecimiento mientras que el verdadero motor ha sido la demanda exterior (exportaciones e importaciones).

En términos interanuales, además de la demanda exterior, el otro motor que está soportando el crecimiento de la economía es el gasto público.



Esta política tiende a contraer consecuencias negativas ya que todo este gasto público está derivando en que nuestra economía está alcanzando niveles de deuda pública récord mes a mes. A veces es importante recordar a los lectores que toda la deuda que financia el gasto público hay que devolverla y que, por tanto, las medidas que apliquen los gobiernos deberían estar enfocadas en aumentar el consumo y la inversión en vez del gasto público.



Una vez analizada la situación de la economía europea y española nos queda la pregunta:

## **II.¿ CÓMO PUEDE AFECTAR ESTA RECESIÓN EUROPEA A UNA ECONOMÍA COMO LA ESPAÑOLA QUE AÚN SIGUE CRECIENDO Y A LOS ESPAÑOLES EN SUS AHORROS Y PATRIMONIO?**

La economía española no está completamente aislada de la eurozona, más bien lo contrario. Por lo que, a pesar de los datos económicos favorables, la recesión técnica en la región tendrá un impacto indirecto en España.

- (1) En primer lugar, si las principales economías de la eurozona siguen experimentando una disminución en la demanda de bienes y servicios es probable que las exportaciones españolas también se vean afectadas, especialmente si los consumidores europeos reducen su gasto e incrementan su ahorro.
- (2) Otro de los factores que puede impactar negativamente a España es el deterioro de la confianza de los inversores internacionales en Europa y, por ende, en España. La incertidumbre económica en la región generará probablemente cierta aversión al

- (3) riesgo, impactando negativamente en el flujo de inversiones hacia España y por tanto elevación del gasto.

***Por tanto, a pesar de que los datos económicos son bastante más favorables en España en comparación con los de otros países de la eurozona, la recesión técnica en la región posiblemente traiga consecuencias indirectas en la economía española, como la disminución del comercio internacional y el deterioro de la inversión, los cuales podrían afectar al crecimiento económico en España en los próximos trimestres.***

Entonces, ¿cómo afectan a nuestros ahorros y nuestro patrimonio la inflación y la subida de los tipos de interés en Europa y en España?

Tomando la inflación, como punto de partida, hay que saber primero que es un aumento general en el nivel de precios de bienes y servicios durante un período de tiempo. En pocas palabras, podríamos comprar menos hoy que ayer con la misma cantidad de dinero.

La inflación actual en España está en el +1.9%, habiéndose reducido hasta un 8,9% en los últimos 12 meses. La eficacia de las medidas tomadas por el BCE en los españoles ha sido más efectiva que en el resto de los países de la zona euro, como Alemania donde la inflación persiste en el 6.37%.

Como ya he comentado anteriormente, para controlar la inflación, el Banco Central Europeo ha incrementado el tipo de interés de referencia que utiliza para cobrar por los préstamos que realiza a los bancos comerciales europeos.

Posteriormente, los bancos comerciales repercuten estos tipos a sus clientes y le suman una prima que suele ser el margen de beneficio que obtienen por la intermediación. Para los españoles, esta subida de los tipos de interés, así como un potencial futuro incremento de los niveles de inflación les afectaría en:

- (1) Los préstamos que solicitan ya sean personales, hipotecarios o empresariales
- (2) Sus ahorros en cuentas corrientes
- (3) Sus inversiones financieras
- (4) Sus planes de pensiones y seguros

### III. IMPACTO DE LA INFLACIÓN Y EL AUMENTO DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN LOS PRÉSTAMOS ACTUALES Y FUTUROS

Primero, hay que establecer los escenarios por los que la inflación puede surgir y persistir:

1. Una forma sería a raíz de un incremento de la masa monetaria, lo que significa una mayor oferta del dinero disponible y mayor poder adquisitivo. Este incremento deriva de políticas monetarias ejecutadas por los Bancos Centrales que imprimen moneda nueva que luego entregan en subastas de liquidez a intermediarios financieros a un tipo de interés interbancario.

Esta liquidez recibida por estos intermediarios tiende a derivar en préstamos a particulares y empresas, lo que activa la economía y genera teóricamente más riqueza y prosperidad para el país. Al activar el consumo derivado de un mayor poder adquisitivo de los ciudadanos, nos encontraríamos un incremento de los precios de los bienes y servicios (inflación).

2. La otra forma derivaría de una reducción de la producción de bienes y servicios, lo generaría escasez si la demanda agregada se mantuviera estable y por tanto elevando los precios de esos productos y servicios (inflación).

En el caso de Europa y España, la inflación que se ha sufrido en los últimos tres años ha derivado de ambos puntos en tanto en cuanto:

1. El Banco Central Europeo incrementó la masa monetaria para ayudar a los Estados Miembros a salir de la crisis originada por la reducción de la actividad económica derivada de los confinamientos para combatir la pandemia del COVID.
2. La dependencia de importaciones por parte de Europa, y sobre todo de España, desde China, país que prioriza la distribución a nivel local, generando escasez sobre productos necesarios durante la pandemia y por otro lado, la Guerra de Rusia contra Ucrania, que ha derivado de un quebradero de cabeza para el continente y nuestro país para adquirir Gas Natural y Petróleo, llegando a pagar hasta un 30% más a países como Túnez y EEUU.

Para controlar esta inflación, el Banco Central Europeo ha tenido que incrementar los tipos de interés del 0% al 4% en los últimos 12 meses, por lo que el coste de la deuda que un español aún debe a su entidad financiera o de aquella que alguno tuviera pensado pedir, es mucho mayor, por lo que potencialmente esto deriva en segundos pensamientos antes de endeudarse y se prioriza el pago de la deuda remanente lo antes posible, lo cual deriva en

menos liquidez en manos de los españoles y menos consumo (reducción de la inflación al haber menor demanda).

El impacto en los préstamos existentes también puede variar dependiendo de si tiene un préstamo a tipo fijo o variable. También hay que considerar que los ahorros en cuentas de depósito (al ser un préstamo que hace el depositante a la entidad financiera) se han incrementado. De aquí deriva el uso de la famosa Reserva Fraccionaria, utilizada por las entidades financieras para generar beneficios arbitrando el tipo de interés entre sus depositantes (acreedores) y sus prestatarios (deudores).

**Un detalle importante para tomar en cuenta a la hora de elegir una cuenta corriente remunerada es que el tipo de interés de esta supere el ratio de inflación, tanto general como subyacente.**

#### IV. CONSECUENCIAS DE LA ALTA INFLACIÓN Y LAS SUBIDAS DE LOS TIPOS DE INTERÉS EN LOS NUEVOS PRÉSTAMOS?

Tomando en consideración que la inflación aún es alta en la Unión Europea (y hasta que no haya un fin para la Guerra en Ucrania, seguirá siendo alta), los tipos de interés seguirán subiendo, por lo que se estima que los nuevos préstamos serán más caros y menos accesibles durante los próximos 24 meses.

El español promedio tendrá más cuidado con su dinero y evitará solicitar préstamos cuyas cuotas supondría una parte elevada de su base de ingresos. Lo más aconsejable es siempre asegurarnos de disponer siempre de dinero suficiente para pagar las cuotas del préstamo, antes de solicitarlo (y no por expectativas de generación de flujos de caja futuras que podrían no cumplirse).

Por ejemplo, un sector que probablemente se verá resentido es el del automóvil. Considerando que la inflación ya ha elevado el precio de los automóviles considerablemente, la mayoría de los españoles suelen financiar su compra. Solicitar un préstamo tan elevado y pagando intereses más elevados generará mayores dudas en el español comprador, salvo que tenga claro que obtendrá un rendimiento económico. Esta puede ser una de las razones por la que este tipo de empresas están pivotando a empresas de movilidad y están reduciendo la producción de nuevos coches.

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

Los préstamos a tipo variable serán cada vez más caros si la inflación es alta y los tipos de interés siguen subiendo. 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.

Actualmente, el español medio está tendiendo a la solicitud de préstamos a tipo fijo, acordando con su banco un tipo de interés estable durante el período de tiempo determinado para repagar su deuda. En caso de que se sigan incrementando los tipos de interés del mercado, algo muy probable, el tipo aplicado a los préstamos seguirá siendo el mismo y las cuotas no aumentarán.

Aquellos que tenían contratados préstamos a tipo variable en la última década a un tipo de interés cercano al 0%, están viendo cómo sus cuotas están incrementando de acuerdo con el incremento de los tipos de interés del mercado.

## V. ¿QUÉ SUPONE LA INFLACIÓN PARA MÍ COMO INVERSOR?

**La inflación supone un reto para los inversores y gestores profesionales, ya que establecen un benchmarking comparativo que deben superar si quieren generar valor del patrimonio que están arriesgando.**

*Pongamos que compramos bonos de deuda de EEUU a 10 años con una rentabilidad nominal del 3% sin descontar la inflación. Siendo la inflación del 1,8%: la rentabilidad real es del 1,2%.*

Otro punto significativo para tomar en cuenta generalmente suele estar relacionado con el riesgo Divisa, ya que si estamos hemos estado invertidos, por ejemplo, en acciones americanas denominadas en Dólar (USD), la depreciación del USD ante el EUR ha generado una devaluación de los ahorros invertidos de los españoles considerable.

Ahora vamos a ver los diferentes efectos en los distintos tipos de instrumentos financieros de una inflación alta y la subida de los tipos de interés:

- **En ACCIONES**

El aumento general de los precios de los bienes y servicios puede repercutir en los beneficios de las empresas cotizadas, afectando de forma positiva o negativa al precio de sus acciones en el mercado.

Esto puede derivar en dos escenarios tomando en cuenta el tipo de empresa que invertimos, que puede ser Cíclica (empresas que necesitan de deuda para mantenerse y/o crecer, tal como las constructoras y empresas de infraestructuras) y No Cíclicas (empresas que cubren una necesidad con sus servicios independientemente del ciclo económico, tal como la venta de productos perecederos y de alimentación).

- (1) El primer escenario deriva de un incremento de los beneficios, y por tanto un potencial incremento del valor de la acción, derivado de una demanda estable de los servicios y productos de la empresa, pero mucho más caros (derivado de la inflación).

- (2) El segundo escenario deriva de una reducción de los beneficios, y por tanto una potencial depreciación del valor de la acción, derivado de una reducción de la demanda por un cambio en el hábito de consumo de la población, que prefiere ahorrar o dedicar su capital al consumo de productos o servicios sustitutivos más económicos.

Para el inversor minorista, esto no es fácil de predecir, ya que deriva de un entendimiento del sector o industria invertido muy profundo.

- **En INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CUPÓN FIJO**

Estos representan a los bonos del Estado o de empresas. El comprador de una Obligación, Bono o Letra tendrá derecho a 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.

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.

Lo ideal es que el tipo de interés del bono adquirido supere cada año a la inflación, generando una plusvalía sobre la diferencia y mantener un margen de seguridad ante picos de inflación inesperados.

*Por mostrarlo con un ejemplo, supongamos que un bono a tres años nos genera un cupón de 1.000 euros cada año. Si se mantuviera una inflación en España del +1,8% significa que el primer año esos 1.000€ tiene el poder adquisitivo de 982€.*

- **En INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CUPÓN VARIABLE**

Sería igual que el instrumento financiero anterior, pero a tipo variable. El comprador de una Obligación, Bono o Letra tendrá derecho a:

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 inflación.

- **En FONDOS DE INVERSIÓN**

Invertir en fondos de inversión permite acceder a una cartera compuesta por varios instrumentos financieros. Podemos localizar una gama muy amplia de tipos de fondos de inversión, siendo los más destacables los que replican a índices ya establecidos, tal como el S&P500, el DAX40, IBEX35, etc. o el precio de ciertas materias primas como el Oro o la Plata. A este tipo de fondos también se les conoce como Fondos Indexados.

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. Muy parecido al apartado de Acciones.

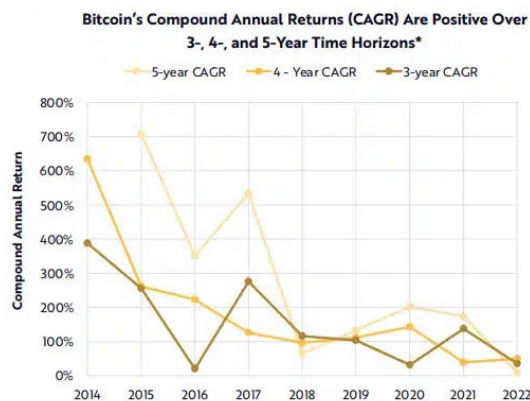
Sin embargo, hay que considerar que uno de los discursos de los últimos 13 años a los ahorradores es que no pueden dejar sus ahorros parados, por lo que suelen invertirlos en productos que a priori lo han hecho bien en la última década, tal como el S&P500 o el Nasdaq100.

Si hay una mayor capacidad de ahorro o del incremento de la riqueza de las empresas derivado de la inflación, estos agentes han tendido históricamente a invertir su riqueza en este tipo de activos, llevándolos a apreciarse de forma consistente año tras año batiendo incluso a la inflación promedio de los últimos 10 años.

- **En CRIPTOMONEDAS**

### Despite Severe Drawdowns, Bitcoin Has Outperformed Every Major Asset Class Over Longer Time Horizons

Bitcoin's volatility has obscured its long-term returns. Despite five drawdowns greater than 75% since its inception in 2009, bitcoin has delivered positive annualized returns over 3-, 4-, and 5-year time horizons.



**Bitcoin Has Outperformed Traditional Asset Classes Since Its Inception**

Asset Classes	3-Year CAGR		4-Year CAGR		5-Year CAGR	
	Average <sup>a</sup>	2022	Average <sup>a</sup>	2022	Average <sup>a</sup>	2022
Global Equities	10.6%	4.9%	10.1%	10.2%	6.1%	6.1%
Global Debt	1.5%	-4.5%	1.5%	-1.8%	1.4%	-1.7%
Gold	2.4%	6.3%	2.5%	9.2%	2.2%	7.0%
Bitcoin	152%	35.6%	187%	49.4%	272%	8.7%

Las criptomonedas capitaneadas por Bitcoin son un tipo de instrumento financiero que aún requiere de mayor claridad regulatoria y adopción por parte de instituciones financieras y de plataformas de negociación, pero que parece que han venido para quedarse.

La rentabilidad promedio ponderada a través de la rentabilidad compuesta año tras año desde 2014 en Bitcoin ha sido del 152%, convirtiendo a este activo en el más agresivo y a la vez defensivo de la última década, superando con creces incluso los niveles de inflación del 2021 en la Unión Europea y en España.

Curiosamente, las criptomonedas no parecen un activo que solo se aprecie por una mayor demanda derivado de un mayor poder adquisitivo a raíz del incremento de la masa monetaria (tal y como sucedió en 2021), sino que también parece que su enorme diferencial entre su revalorización media anual y la inflación media anualizada de la última década se debe a la depreciación considerable de las divisas locales (Euro y Dólar).

Hay que considerar que este tipo de activos, a diferencia de los anteriormente mencionados, no entrega una rentabilidad fija o variable por su tenencia, lo cual los incluye en la categoría de activos de riesgo y, por tanto, no se debería asignar una cantidad significativa de nuestro patrimonio a este tipo de activos.

- **En MATERIAS PRIMAS**

Las materias primas son commodities que en algunos casos se usan como protección patrimonial a largo plazo, como el oro o la plata, ya que han batido a la inflación promedio en el largo plazo y tienen una liquidez considerable en mercados secundarios.

Al igual que con las criptomonedas, este tipo de “activos” no entregan cupones fijos ni variables por su mera tenencia, pero sí tienen una utilidad para diversas industrias económicas que llevan a una demanda elevada de este tipo de activo (tal como la plata y su uso en la creación de paneles solares) y por tanto elevando su precio (inflación por escasez - beneficio para el tenedor).

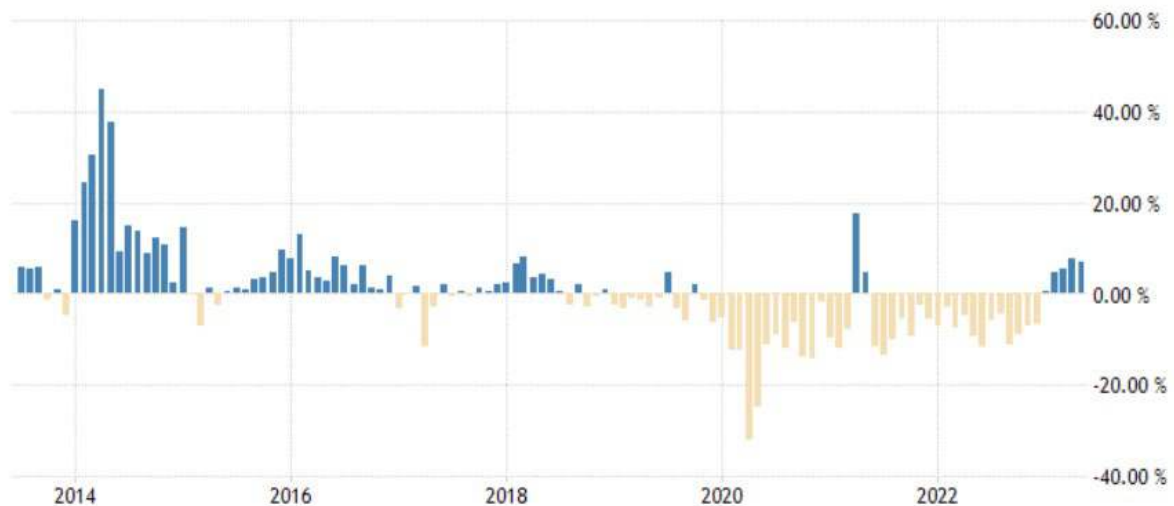
Este tipo de activos no se ven afectados por una subida de los tipos de interés más allá de la deuda que tengan las empresas especializadas en la extracción de las mismas.

- **En INMUEBLES**

El sector inmobiliario es el favorito por excelencia de los españoles como activo de inversión y refugio de valor. Hay que considerar que los inmuebles dependen de diversos factores que pueden afectar al precio de estos independientemente del nivel de inflación que esté sufriendo el país (localización geográfica, uso empresarial o personal, estado del inmueble, etc.).

Los inmuebles son activos híbridos que dependen del ciclo económico, ya que para adquirirlos la mayoría solicita préstamos hipotecarios y por tanto, la rentabilidad esperada del inmueble debería superar a la inflación para que tenga sentido.

En España no se ha construido desde 2020, llevando el parque de inmuebles disponibles a ser limitado y por tanto escaso. La reducción de la demanda derivada de los tipos de interés altos se vería neutralizada por una construcción estancada que genera escasez.



## VI. ¿QUÉ SUPONE LA INFLACIÓN PARA MI SEGURO Y PENSIÓN PRIVADA?

Al igual que con los activos de inversión enumerados anteriormente, debemos informarnos adecuadamente y tomarnos nuestro tiempo para considerar las opciones antes de tomar cualquier decisión importante sobre la contratación de un seguro y un plan de pensiones.

Por ejemplo, las aportaciones al plan de pensiones y la prima anual del seguro de vida conlleva bloquear ese capital durante un periodo muy largo de tiempo y luego es muy complicado rescatarlo debido a que las inversiones que tiene asociadas no están obteniendo la rentabilidad que esperábamos.

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

Lo mejor es siempre buscar ayuda/asesoramiento. De hecho, buscar asesoramiento sobre el seguro puede ayudarnos a considerar las necesidades reales 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).

La inflación puede hacer que las inversiones asociadas sean menos rentables, pero con el problema de la limitación en los retiros. También nuestro capital de jubilación estaría demasiado ligado a los rendimientos de las inversiones realizadas 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 ajuste a la tasa de inflación ya que las inversiones asociadas no la han batido: por tanto, el poder adquisitivo podría verse reducido.

Si decidimos rescatar anticipadamente un seguro de vida o dejar de pagar temporalmente una prima periódica de su seguro de vida o de un producto de ahorro, debido a necesidades financieras inmediatas, es posible que tengamos que pagar penalizaciones y retiremos el capital con menos valor del inicial.

### **Y si hablamos de seguros hogar o de automóvil, ¿cómo podría afectar la inflación a estos productos?**

La inflación puede afectar las primas de los seguros, sus coberturas y las indemnizaciones que recibimos 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 a raíz de la inflación de los materiales usados.

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.

## **VII. 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 necesitas ajustar tus gastos. Hazlo antes de tomar cualquier decisión financiera. Te ayudará a comprender y planificar mejor tus finanzas y utilizar tus ingresos de manera eficiente.

Algunos consejos para hacer un presupuesto simple:

- A. Haz una lista con todos tus ingresos y gastos mensuales/anuales y comprueba tus extractos bancarios y de tarjeta de débito/crédito de los últimos meses.

- B. 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. Planifica tus gastos y amortiza en consecuencia**

Cuando conozcas todos sus ingresos y gastos, podrás anticipar el saldo que te quedará al final de cada mes y evaluar si puedes mantener tu nivel de gastos y si te queda suficiente para el ahorro.

Al planificar, las prioridades financieras principales son las siguientes: hipoteca/alquiler, gas/electricidad, alimentos y facturas de impuestos asociados.

El resto de los gastos pueden reducirse utilizando productos sustitutos más económicos. Siempre haz un presupuesto para tus prioridades primero y luego planifica el resto de tus 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**

Para gestionar nuestras finanzas de forma eficiente en tiempos de alta inflación debemos considerar dos posibilidades: la formación y contar con la ayuda de un asesor financiero autorizado, el cual tendrá como misión ayudarnos a tomar decisiones más informadas, aunque si estamos formados podremos tener el criterio necesario para evaluar sus recomendaciones.

Si prevés que tendrás problemas con los pagos de tus préstamos, lo mejor es negociar con tu banco o prestamista lo antes posible para encontrar una solución y beneficiarte potencialmente del asesoramiento sobre deudas. Esto podría ahorrarte el pago de multas por demora y evitar atrasos y ejecuciones hipotecarias. También podría asegurarte que no se enfrentará a restricciones si deseas un nuevo préstamo.

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

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. Mantente al día de los anuncios de los bancos centrales. Esto te preparará para posibles cambios en las cuotas de tu préstamo.

\*\*\*\*\*

Este informe ha sido elaborado por **Félix Fuertes, CIO de Rand.**

*Félix es un profesional del sector financiero con una sólida comprensión de los mercados Crypto y Forex, con experiencia en (Cumplimiento AML y Desarrollo comercial), complementado con un sólido conocimiento de Blockchain (no técnico). Tiene experiencia comprobada con profundas habilidades analíticas, siendo capaz de administrar información cualitativa (Due Diligences, Technicals, Reputational Risk, Regulatory Risks) y cuantitativa (Fundamentals, Financial States). También es un apasionado del emprendimiento y las Start Ups enfocadas en el ecosistema Deep Tech y Blockchain.*

### Dirección de Comunicación y edición:

QUUM **PR**

**Cristina Murgas**, directora de Comunicación Área Financiera e Institucional  
cmurgas@quum.com / Tel. 638 57 29 61

