

## ¿CÓMO CONTEMPLAR LA INFLACIÓN EN LOS PLANES FINANCIEROS PERSONALES?

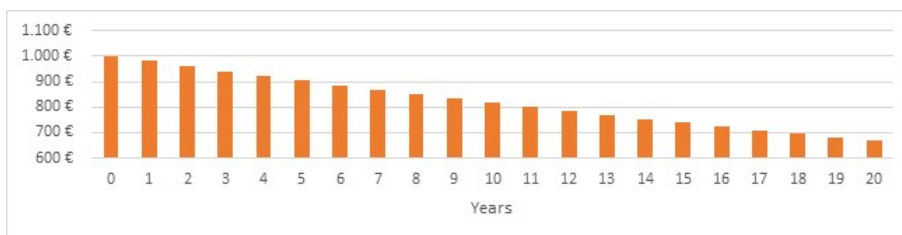
Claudio Grossi

**¿Por qué hay que hacer estimaciones netas de la inflación? ¿Por qué el educador financiero de calidad siempre tiene que explicar este detalle a la hora de presentar un proyecto de vida?**

La inflación está repuntando en España, con el dato del 0,4% mensual en junio nos vamos al 2,6% anual. Así lo hace saber la Oficina de Estadística del INE. Como todo el mundo conoce, la inflación erosiona el poder adquisitivo del dinero, pero según las teorías económicas más desarrolladas se considera un factor necesario. La Comunidad Europea aplica políticas monetarias encaminadas a mantener la inflación por debajo del 2%, pero para planificar ¿la inflación en que afectan?

En nada, porque todas las estimaciones que presenta un plan financiero personal deben presentarse necesariamente netas de inflación. Esto se debe a que una comparación de valores, cantidades, recursos en diferentes horizontes temporales debe hacerse al mismo poder adquisitivo a lo largo del tiempo, de lo contrario sería como comparar manzanas con peras. Por ejemplo, comparando 1000 euros de dentro de 10 años con 1000 euros de dentro de 20 años, si estos valores incluyeran la inflación, no podríamos entender si hay diferencias de valor, mientras que si se excluye la variable inflación nos permite compararlos entre sí.

Entonces, ¿qué impacto tendrá la inflación en los 1.000 euros estimados dentro de 20 años? Significa que en 20 años tendremos en poder adquisitivo actual 1.000 euros pero en valor nominal 1.000 euros + inflación desde hoy hasta el año 20.



Como se desprende del gráfico, en caso de inflación del 2% anual, 1.000 euros tienen hoy un poder adquisitivo muy diferente al de dentro de 20 años.



¿Qué pasa en cambio con una cuota de deuda? Si hoy tuviéramos que hipotecar, la cuota fija que tenemos que pagar al banco sería un valor nominal, es decir, sería un valor que lo sería incluso dentro de 20 años. Para tener en cuenta, por tanto, el hecho de que la planificación se realiza en términos reales es necesario hacer que los valores de las cuotas sean netos de inflación, por lo que como dicen en el ámbito financiero, significa actualizar las cuotas con un porcentaje estimado de inflación. Es por eso que el planificador financiero al evaluar la sostenibilidad de una hipoteca, considera los reembolsos de la hipoteca netos de la inflación y expondrá al usuario a valores netos que disminuyen con el tiempo.

En conclusión, las inversiones se deben planificar sin aplicar la inflación, porque el objetivo se fija a valor de hoy, y las deudas se planificarán descontando la inflación porque en la vida real las cuotas si son fijas (aplicando el supuesto de tipo de interés fijo).

Esta evidencia nos recuerda una vez más lo útil que es, no solo contar con un educador financiero, sino también y sobre todo lo importante que es tener en cuenta diferentes aspectos cuantitativos a la hora de diseñar un plan de vida familiar que cumpla con los estándares indicados por las normas técnicas de calidad.

Claudio Grossi

Partner Progetica

Relator de la norma de calidad UNI 11402 en Italia

