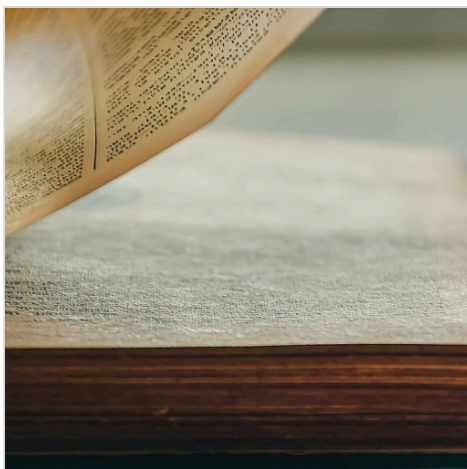


L U M B R E



Inflación, tasa real y tipo de cambio: leer los números que mueven todo

Materia: Economía y entorno

05/10/2026

Antes de empezar

Tres Ríos guarda su excedente en el banco al 11% y cree que «gana» ese 11%, pero la inflación corre al 5% y en realidad está ganando mucho menos. Este módulo enseña a leer los tres números macro que tocan el bolsillo de cualquier empresa cada mes: la inflación (cuánto suben los precios), la tasa de interés real (lo que de verdad rinde tu dinero) y el tipo de cambio (a cuánto está tu moneda frente al dólar). Con ellos puedes decidir si conviene endeudarse, ahorrar o adelantar compras de insumos.

QUÉ APRENDERÁS

- Distinguir la tasa nominal de la tasa real, calcular el efecto de la inflación sobre el dinero y explicar cómo el tipo de cambio encarece o abarata insumos importados y deuda en divisas.

Ganas 11% y aun así pierdes: la diferencia entre nominal y real

Tres Ríos tiene un remanente de efectivo y el banco le ofrece un pagaré al **11% anual**. El tesorero celebra «ganar 11%». Pero un año después compra los mismos insumos y descubre que le cuestan **5% más**. ¿Cuánto ganó en realidad? No 11: la inflación se comió una parte antes de que el dinero llegara a la caja.

La **inflación** es el aumento general y sostenido de los precios. No es «subió el tomate»: es que **el dinero vale menos**, así que necesitas más billetes para la misma canasta. Su efecto es un impuesto silencioso sobre quien tiene **efectivo parado** (lo que viste en el módulo de valor del dinero). La lección clave: los porcentajes que ves en el banco o en una tarjeta son **nominales**; lo que importa para tu poder de compra es la **tasa real**.

La regla aproximada: tasa real $\approx$ tasa nominal – inflación

Para decisiones rápidas basta con restar. Si te pagan **11% nominal** y la inflación es **5%**, tu **tasa real** ronda el **6%**: es lo que de verdad sumas a tu poder de compra. En sentido contrario, si te cobran un préstamo al 15% con inflación del 5%, pagas una tasa real del 10%. Esta resta cambia decisiones: **ahorrar rinde menos de lo que dice el cartel, y endeudarse a tasa fija con inflación alta puede salirte más barato de lo que parece**, porque devuelves pesos que valen menos de los que te prestaron. (A alta inflación la resta es aproximación; la fórmula exacta divide, pero para dirigir alcanza con restar.)

El tercer número es el **tipo de cambio**: el precio de una moneda en términos de otra (cuántos pesos cuesta un dólar). Para una empresa como Tres Ríos es un multiplicador que lo toca todo si importa:

- Si el peso **se deprecia** (el dólar sube, pasan de 17 a 20 pesos por dólar), todo lo que compras en dólares —la mantequilla importada, el horno, la refacción— **se encarece** en pesos, aunque su precio en dólares no cambie.
- Si el peso **se aprecia** (el dólar baja), tus insumos importados **abaratan**, pero tu exportación (si la tuvieras) se vuelve menos competitiva.

El tipo de cambio no es un dato «de economistas»: es el botón que decide si tu costo de este mes sube sin que tú hayas hecho nada. Por eso las empresas que dependen del exterior buscan **cobrar y pagar en la misma moneda**, o se cubren, para no dejar su margen a merced de un número que no controlan.

1. Tres Ríos coloca su excedente en un pagaré que rinde una tasa nominal del 11% anual. La inflación del periodo fue del 5%. Usando la regla aproximada, ¿cuál es la tasa de interés real? Escribe solo el número en porcentaje (por ejemplo 4 para 4%).

Respuesta: (%)

2. El peso se deprecia y el dólar pasa de 17 a 20 pesos. Tres Ríos compra su levadura y su harina especial en dólares. ¿Qué le ocurre?

- ☐ Sus costos en pesos bajan porque el dólar está «más fuerte»
- ☐ Sus costos en pesos suben: paga más pesos por el mismo precio en dólares, aunque el proveedor no cambie su factura
- ☐ No le afecta porque él vende en pesos
- ☐ Su margen aumenta automáticamente

3. Clasifica cada evento según si beneficia o presiona a una empresa como Tres Ríos que importa insumos en dólares y vende en pesos:

Elementos:

- El peso se deprecia (el dólar sube)
- El peso se aprecia (el dólar baja)
- Alta inflación con efectivo parado en caja
- Deuda a tasa fija en pesos en un periodo de alta inflación
- Sus insumos clave suben de precio en dólares

La presiona (empeora)	. . .
La beneficia (mejora)	. . .

4. «Con inflación alta, devolver un préstamo a tasa fija en pesos sale más barato en términos reales de lo que parecía al firmarlo.»

☐ Verdadero

☐ Falso

El porcentaje que te anunciaron es nominal; el que llega a tu caja es real. La diferencia se la queda la inflación.

— Lumbre · Programa de Dirección

5. Toma los tres números sobre tu empresa (o Tres Ríos): (1) inflación actual en tu país (búscala en la fuente oficial de tu país y anota país y fecha); (2) la tasa nominal a la que ahorras o te endeudas, y calcula la tasa real restando inflación; (3) tu exposición al tipo de cambio: ¿qué porcentaje de tus costos o ingresos depende del dólar?, y ¿qué pasaría si el peso se deprecia 15%? Concluye con una decisión concreta: ¿conviene adelantar la compra de un insumo importado antes de que suba el dólar, endeudarte a tasa fija aprovechando la inflación, o invertir el excedente para no perder poder de compra? Justifica con los números.

No trates estos datos como trivia de noticiero. Cada uno es una palanca: la inflación castiga el efectivo parado, la tasa real decide si ahorras o inviertes, y el tipo de cambio puede comerte el margen sin que cambies nada en tu operación.

Para dominar este tema

Lo esencial que debes saber

- La inflación es el aumento general de precios: tu dinero vale menos.
- Tasa real $\approx$ tasa nominal – inflación; es lo que importa para el poder de compra.
- La inflación castiga el efectivo parado y aligera las deudas a tasa fija.
- Si el peso se deprecia, los insumos importados se encarecen en pesos.
- Cobrar y pagar en la misma moneda reduce la exposición al tipo de cambio.
- Quien dirige mira el número real, no el nominal que anuncia el cartel.

Preguntas clave del tema

1. ¿Cuál es la inflación actual y cómo la verifico en la fuente oficial?
2. ¿Mi ahorro o deuda está a tasa real positiva o negativa?
3. ¿Qué porcentaje de mis costos depende del tipo de cambio?
4. Si el peso se mueve 15%, ¿qué le pasa a mi margen?
5. ¿Conviene adelantar compras, endeudarme o invertir con estos números?

Lo que debes poder hacer

- Calcular la tasa real restando inflación a la tasa nominal.
- Evaluar el efecto de la inflación sobre ahorro, deuda y efectivo.
- Estimar cómo una depreciación encarece los insumos importados.
- Decidir entre adelantar compras, endeudarse o invertir según el entorno.

ACTIVIDAD INTERACTIVA
DISPONIBLE EN LUMBRE

6. Chequeo: inflación, tasa real y tipo de cambio



Referencia curricular

Materia:	Economía y entorno
-----------------	--------------------

Versión interactiva completa (con actividades, videos y autoevaluación):



<https://lumbre.lat/object/pde-e4-13-m02-0a01>

Material educativo generado desde Lumbre · lumbre.lat