

RESUMEN

Autor [Mendoza Huamán, M.L.](#)
Autor corporativo [Universidad Nacional Agraria La Molina, Lima \(Peru\). Facultad de Economía y Planificación](#)
Título **Alternativas de cobertura por volatilidad del tipo de cambio, para cubrir las obligaciones en dólares americanos de una institución pública**
Impreso Lima : UNALM, 2018

Copias

Ubicación	Código	Estado
Sala Tesis	E10. M4 - T	USO EN SALA
Descripción	70 p. : 15 fig., 10 cuadros, 14 ref. Incluye CD ROM	
Tesis	Trabajo Monográfico (Ing Gestión Empresarial)	
Bibliografía	Facultad : Economía y Planificación	
Sumario	Sumarios (En, Es)	
Materia	POLITICA FINANCIERA POLITICA MONETARIA INFLACION MONTANTE COMPENSATORIO VIABILIDAD ECONOMICA MONEDAS SEGURIDAD SOCIAL EVALUACION PERU COBERTURA CAMBIARIA DOLARES AMERICANOS FLUJO DE CAJA SEGURO SOCIAL DE SALUD ESSALUD	
Nº estándar	PE2018000464 B / M EUV E10	

El presente estudio, tuvo como objetivo analizar alternativas de cobertura cambiaria, que el Seguro Social de Salud del Perú - EsSalud, podría aplicar para disminuir el riesgo por volatilidad del tipo de cambio sol/dólar, debido a que EsSalud presenta obligaciones en dólares americanos, pero sus recaudaciones (ingresos) son en soles, por ende, la institución, está afecta a las fluctuaciones del tipo de cambio. Las alternativas de cobertura que se estudiaron son para el periodo julio 2017 - diciembre 2017, y se consideró como fuente, datos de Tesorería de EsSalud, datos históricos del tipo de cambio sol/dólar, así como proyecciones realizadas por consenso de analistas. En el primer capítulo, se describió el problema y se plantean objetivos generales y específicos; además, se detalló la importancia del estudio a nivel económico y social; así como, las limitaciones. En el segundo capítulo, se efectuó la revisión bibliográfica respecto al tipo de cambio, mercado de divisas; y la coyuntura financiera a nivel mundial y local. En el tercer capítulo, se describió la metodología de la investigación, la cual fue definida como descriptiva, con diseño no experimental transversal. En el cuarto capítulo, se aplicó y se evaluaron tres alternativas de cobertura (cobertura natural, forward y opción de no cobertura). Posteriormente, se explicó la viabilidad o no de cada alternativa, y se mostró un cuadro que resume el impacto financiero, para EsSalud, de la aplicación de cada una de las tres alternativas. Finalmente, se concluyó que dados los flujos de caja de EsSalud y las proyecciones al alza del tipo de cambio sol/dólar, es conveniente evaluar alternativas de cobertura cambiaria. A su vez, se recomendó la cobertura natural

como mejor alternativa, es decir, se sugirió, comprar dólares en el mercado spot y su posterior colocación en depósitos a plazo fijo, que permitiese cumplir con las obligaciones.

Abstract

The objective of this study was to analyze exchange rate hedging alternatives, which the Seguro Social de Salud del Perú - EsSalud, could apply to reduce the risk due to volatility of the exchange rate PEN/USD, because EsSalud presents liabilities in USD, but their revenues are in PEN, therefore, the institution is affected by fluctuations of the exchange rate. The exchange rate hedging alternatives were studied for the period July 2017 - December 2017, and it was considered as a source, data from EsSalud Treasury, historical data of the exchange rate PEN/USD, as well as projections made by consensus of analysts. In the first chapter, the problem was described, and general and specific objectives were stated; in addition, the importance of the study at economic and social level was described; as well as, the limitations. In the second chapter, the bibliographic review was made regarding the exchange rate, currency market; and the global and local financial situation. In the third chapter, the methodology of the research was described, which was defined as descriptive, with a non-experimental transverse design. In the fourth chapter, three hedging alternatives were applied and evaluated (natural hedging, forward and non-hedging option). Subsequently, the feasibility or not of each alternative was explained, and a table was shown that summarizes the financial impact, for EsSalud, of the application of each of the three alternatives. Finally, it was concluded that given the cash flows of EsSalud and the upward projections of the PEN/USD exchange rate, it is convenient to evaluate exchange rate hedging alternatives. At the same time, natural hedging was recommended as the best alternative, that is, it was suggested to buy dollars in the spot market and its subsequent placement in fixed-term deposits, in order to comply with the obligations.