

Tabla de Contenido

1. Resumen	ii
Índice de Ecuaciones	v
Índice de Gráficos	v
Índice de Imágenes	v
2. Introducción	1
3. Objetivos.....	3
3.1. Objetivos específicos	3
4. Marco teórico	4
4.1. Tipos de cambio	6
4.1.1. Tipo de cambio nominal TCN	6
4.1.2. Tipo de cambio real TCR	7
4.2. Precios y tipos de cambio	8
4.2.1. La ley del precio único	8
4.2.2. Paridad del poder adquisitivo PPA	9
4.2.3. Dinero circulante y precio de la inflación	10
4.2.4. Tasa de interés y tipos de cambio	11
4.3. Seguridad contra los riesgos cambiarios.....	11
4.3.1. Tipo de cambio spot	12
4.3.2. Tipo de cambio forward	12
4.3.3. Swaps.....	13
4.4. Pronósticos del tipo de cambio	13
4.4.1. Análisis fundamental.....	14
4.4.2. Análisis técnico	14
4.5. Exposiciones del tipo de cambio	15
4.5.1. Exposición a las transacciones.....	15
4.5.2. Exposición a la conversión	15
4.5.3. Exposición económica	16
4.5.4. Reducción de la exposición transaccional, conversión y económica.....	16

5.	Determinación del tipo de cambio 1975-2016.....	18
5.1.	Tipo de cambio nominal	18
5.2.	Tipo de cambio en moneda real	19
5.3.	Determinantes del tipo de cambio	21
5.3.1.	Precio del Cobre	22
5.3.2.	Precio del petróleo.....	24
5.3.3.	Saldo en Cuenta Corriente	25
5.3.4.	Producto Interno Bruto.....	26
5.3.5.	Producto Interno Bruto Per Cápita.....	28
5.3.6.	Balance Comercial.....	29
5.4.	Modelación del tipo de cambio 1975-2016.....	31
5.4.1.	Fuente los datos	32
5.4.2.	Modelo de mínimos cuadrados ordinarios	33
5.4.3.	Planteamiento del modelo	34
5.4.4.	Análisis de correlaciones entre los Determinantes y el Tipo de Cambio	35
5.5.	Análisis de resultados	38
6.	Formulación de un modelo de predicción de tipo de cambio 2017 a 2021.	39
6.1.	Planteamiento de un modelo de proyección del tipo de cambio 2017-2021	39
6.2.	Metodología de Calculo.....	40
6.3.	Análisis de resultados	42
7.	Estrategias Productivas de la Industria Minera	43
7.1.	Productividad de las personas	43
7.2.	Productividad del Capital de Inversión	44
7.3.	Productividad de las plantas y equipos	45
7.4.	Productividad de terceros.....	45
7.5.	Productividad de las exploraciones.....	45
8.	Conclusiones	47
9.	Bibliografía.....	49

Índice de Ecuaciones

Ecuación 1: Tipo de cambio real.....	4
Ecuación 2. Tipo de cambio real, expresado en moneda local por unidad de moneda extranjera.....	7
Ecuación 3. Ley del precio único, expresada en pesos y dólares.....	9
Ecuación 4. Tipo de cambio, respecto de un bien.....	9
Ecuación 5. Expresión tipo de cambio Dólar-Peso.....	9
Ecuación 6. Tasa de interés nominal por Irvin Fisher.....	11
Ecuación 7. Tipo de cambio nominal, expresado en moneda real.....	19
Ecuación 8. Tipo de cambio nominal, expresado en moneda real deflactado para commodities.....	22
Ecuación 9. Precio histórico del cobre, expresado en moneda real 2016.....	23
Ecuación 10. Calculo Precio histórico del petróleo WTI, expresado en moneda real 2016.....	24
Ecuación 11. Calculo de Balance de Cuenta corriente, expresado en moneda real 2016.....	25
Ecuación 12. PIB histórico, expresado en moneda real 2016.....	27
Ecuación 13. Balance Comercial, expresado en moneda real 2016.....	29
Ecuación 14. Ecuación de modelo de regresión lineal, mínimos cuadrados generalizados.....	34

Índice de Gráficos

Grafico 1. Tipo de cambio nominal 1975-2016.....	6
Grafico 2. Análisis tipo de cambio nominal, 1975-2016.....	18
Grafico 3. Tipo de cambio nominal y tipo de cambio en moneda 2016.....	20
Grafico 4. Tipo de cambio nominal en moneda 2016 y precio del cobre.....	23
Grafico 5. Tipo de cambio nominal y precio del petróleo, moneda 2016 periodo 1975-2017.....	24
Grafico 6. Tipo de cambio nominal y balance de cuenta corriente, moneda 2016.....	26
Grafico 7. Tipo de cambio nominal y PIB, moneda 2016.....	27
Grafico 8. Tipo de cambio nominal y PIB per cápita, moneda 2016 periodo 1975-2017.....	28
Grafico 9. Tipo de cambio nominal y balance comercial, moneda 2016.....	30
Grafico 10. Correlación del tipo de cambio nominal y determinantes, 1975-2016.....	35
Grafico 11. Análisis tipo de cambio nominal y precio petróleo WTI, moneda 2016.....	37
Grafico 12. Proyección tipo de cambio nominal, moneda 2016 periodo 2017-2021.....	42

Índice de Ilustraciones

Figura 1. Escritura de ecuación de estimación del modelo en Eviews7.....	34
Figura 2. Ventana de resultados de correlación en software Eviews7.....	36
Figura 3. Probabilidades de no correlación de determinantes en Eviews7.....	36
Figura 4. Ecuación de estimación del modelo de proyección en Eviews7.....	40
Figura 5. Ingreso de parámetros de proyección en Eviews7.....	41
Figura 6. Principales estrategias productivas de la Industria Minera.....	46