

1. Adquirimos ch/ bancario en dólares al cambio de 0,7663 USD/EUR con una comisión del 4 por mil. Determinar el nominal del ch/ si hemos pagado 7.548,71 €. **(Solución: 9.811,61 USD)**
2. Negociamos en Madrid cheque de Estados Unidos al cambio de 1,3049 EUR/USD. Determinar el nominal del cheque si obtuvimos un líquido de 7.352,62 € con una comisión del 3 por mil. **(Solución: 9.623,30 USD)**
3. Adquirimos en Madrid un ch/ de 1.000 dólares U.S.A. al cambio de 0,7663 USD/EUR. La comisión que aplica el banco es del 4 por mil ¿Cuánto costó el ch/? **(Solución: 769,37 €)**
4. Hallar el cambio al que me ha comprado el banco 100.000 yenes japoneses si me ha cobrado un 2 por mil de comisión y me ha abonado 928,02 € **(Solución: 107,5408 EUR/JPY)**
5. Por la venta de 1.000 dólares australianos he obtenido 1.234,73 €. ¿A qué cambio se ha realizado si me han aplicado un 10 por mil de comisión? **(Solución: 0,8018 EUR/AUD)**
6. Averiguar cuántos pesos mejicanos he comprado sabiendo que el banco me ha cargado en cuenta 1.803,04 €, siendo la comisión el 0,2 % y el cambio de 0,05932 MXN/EUR. **(Solución: 30.334,48 pesos)**
7. ¿Qué cantidad tendrá que pagar, una tienda de discos española, por la compra de 200 CD a una casa discográfica de USA, sabiendo que cada CD cuesta 8 \$. La cotización oficial el día de la firma del contrato es de 0,7663 USD/EUR. **(Solución: 1.226,08 €)**
8. ¿Cuántos euros recibirá un turista americano en España, si cambia en un banco 1.500 \$, sabiendo que el tipo de cambio en ese momento es de 0,7663 USD/EUR y la comisión bancaria es de 1 %? **(Solución: 1.137,96 €)**
9. ¿Cuántos euros recibirá un turista español a la vuelta de sus vacaciones en USA si no gastó 500 \$ y los cambios por euros en una caja de ahorros es de 0,7663 USD/EUR. La comisión aplicada es de 1 %. **(Solución: 379,32 €)**
10. Cuántos euros le costará a una empresa española la compra de un ordenador, fabricado en USA, si su precio en dólares es de 5.000 \$, sabiendo que el cambio oficial del dólar el día de la firma del contrato es de 0,7663 USD/EUR. Y la comisión bancaria del 1 %. **(Solución: 3.869,82 €)**
11. ¿Cuántos dólares deberá pagar un consumidor de los Estados Unidos de América del Norte, si desea comprar un automóvil español, valorado p.f.f. en 7.212,15 €, sabiendo que el tipo de cambio es de 0,7663 USD/EUR? **(Solución: 9.411,65 USD)**
12. Se compra cheque en Madrid en yenes al cambio de 0,0093 euros por yenes con una comisión del 2 %. Determinar el importe de del cheque en yenes, si el líquido pagado fue de 5.469,87 euros. **(Solución: 576.625,55 yenes)**
13. Al negociar un cheque sobre Rabat hemos obtenido 1.731,55 € teniendo en cuenta el cambio de 0,0898 euros por cada Dirhams, comisión 1'4%. Determinar el nominal del cheque en dirhams. **(Solución: 19.556,08 dirhams)**
14. Se negocia en Madrid un cheque de 200.000 liras turcas y se han recibido 85.441,38 €. Determinar el cambio aplicado si la comisión importó 2,75 por mil **(Solución: 0,4284 TRY/EUR)**
15. Adquirimos ch/ sobre Ankara (Turquía) al cambio de 0,4284 TRY/EUR y hemos pagado 7.303,02 €. Determinar el nominal del ch/ en liras si la comisión importó 2 por mil **(Solución: 17.013,17 liras turcas)**

16. Se adquiere en Ankara (Turquía) L/ por 2.704,55 liras. Determinar el coste importando la comisión 2,55 por mil. **(Solución: 2.711,45 liras turcas)**
17. Calcular el coste de adquisición de un cheque sobre Australia de 42.800 dólares si el cambio fue de 0,8033 AUD/EUR; 4 por mil de comisión. **(Solución: 34.518,76 €)**
18. Se han obtenido 1.465,27 € en la negociación de un cheque de Canberra (Australia). Determinar el nominal en dólares si el cambio es de 1,2449 EUR/AUD. Comisión 3 por mil **(Solución: 1.829,60 dólares australianos)**
19. Se adquieren en Arabia Saudí 40.000 € al cambio de 0,2026 euros el riyal, con 1,2 por mil de comisión. Determinar el coste de la operación. **(Solución: 197.670,29 SAR)**
20. Determinar a qué cambio se ha negociado un cheque de 15.000.000 rupias indias si con una comisión de 2 por mil y se han percibido 209.315 € **(Solución: 0,01398 INR/EUR)**
21. Por un cheque de 7.878,44 liras turcas hemos obtenido un efectivo de 3.355,27 EUR. Los gastos que nos ha aplicado el banco ha sido la comisión del 1,75 por mil. Calcula el cambio. **(Solución: 0,4266 TRY/EUR)**
22. Un comerciante negocia cheque de 240.000 yenes al cambio de 0,0091 JPY/EUR. Determinar el líquido contando una comisión de 2,75 por mil. **(Solución: 2.170,99 EUR)**
23. Con el líquido de la negociación de 600 dólares al cambio de 1,3159 EUR/USD, comisión 2,70 %, hemos adquirido yenes a 109,8669 EUR/JPY con 2 por mil de corretaje. Determinar el número de yenes adquiridos. **(Solución: 48.645,16 yenes)**
24. Un cliente español desea adquirir 100.000 USD para lo que acude a la entidad financiera cuyos tipos de cotización son:

	Cambio comprador	Cambio vendedor
1 USD	1,10 €	1,20 €

Calcula el beneficio que supondrá a la entidad financiera dicha operación. **(Solución: 10.000 €)**

25. Calcula el cambio indirecto en Madrid, sabiendo que en Suiza el euro cotiza a 159,54 francos suizos por 100 euros. **(Solución: 1,5954 EUR/CHF)**
26. Calcular los euros que le costará a una empresa española la compra de un equipo informático americano, si su precio es de 3.000 USD, el tipo de cambio indirecto nacional es de 1,215 EUR/USD y la comisión bancaria es del 1 %. **(Solución: 2.493,69 €)**
27. Un turista español desea adquirir 3.000 dólares USA en billetes, para lo que acude a una entidad financiera, cuyos tipos de cotización son:

Cambio comprador	1,34011 EUR/USD	0,74620 USD/EUR
Cambio vendedor	1,27474 EUR/USD	0,78447 USD/EUR

Calcular el coste de la operación para el turista. **(Solución: 2.353,41 €)**

28. Determina el importe en euros equivalente a 50.000 USD si en el mercado de divisas quedó fijada la siguiente cotización: 1 USD = 1,03 EUR. **(Solución: 51.500 euros)**
29. Calcula la cotización a la que se cambiaron euros por yenes si el importe de una remesa de 345.567 yenes ascendió a 4.780 euros. **(Solución: 72,29435 EUR/JPY)**
30. Di que repercusiones tendrían sobre el tipo de cambio de una determinada divisa los siguientes acontecimientos:

- a) Si en el país de esa divisa ocurriese un golpe de Estado.
 b) Si se declarase una guerra civil.
 c) Si se diera una considerable pérdida en el nivel de rentas o poder adquisitivo de los habitantes de ese país.
 d) Si tuviese lugar una grave crisis financiera y varios bancos y empresas nacionales entraran en bancarrota.
 e) Si hubiera una disminución de la tasa de inflación.
 f) Si el gobierno de ese país decidiese bajar los tipos de interés.
 g) Si mejorar el crecimiento económico del país.

31. Una empresa española ha realizado una importación por un importe de 1.760 USD. Para ello ha tenido que pagar 2.100 EUR.

- a) ¿Cuál es el tipo de cambio al que se ha calculado la operación?

(Solución: 0,8381 EUR/USD)

- b) Si nuestra empresa abona los dólares dentro de 3 meses, y el tipo de cambio es de 1 EUR = 1,20 USD (Comprador), y de 1,15 EUR/USD (Vendedor), ¿Qué cantidad en euros tendrá que pagar?

(Solución: 1.530,43 EUR)

32. Los tipos de cotización que utiliza una entidad financiera entre dólares y euros son: 1 EUR = USD 1,564– 1,563. Un cliente desea adquirir 550.000 USD para lo que acude a la entidad bancaria. ¿Cuál será el coste de la operación para dicho cliente? ¿Y cuál sería el beneficio obtenido por la entidad financiera al haber realizado las dos operaciones?

(Solución: Coste EUR: 351.887,40 EUR; Beneficio: 225 EUR)

33. Una empresa española compra mercaderías a una empresa americana a un precio cerrado a la entrega de la mercancía de 1.000.000 USD. El cambio spot a la firma del contrato es de 1 USD = 1,15 EUR. Si el pago se hace efectivo a la entrega de la mercancía, al cabo de 90 días, y si el spot en dicho día es de 1,20 USD/EUR, la empresa española pagará más en euros de lo que originalmente había previsto, salvo que hubiera utilizado una estrategia de cobertura. Calcula el riesgo de la operación. **(Solución: 50.000 EUR)**

34. Determinar el cambio cruzado teórico que le corresponderá al tipo de cambio EUR/CHF, tomando los siguientes tipos de cambio: 1,1984 EUR/USD; 1,2803 USD/CHF

(Solución: 1,5343 EUR/CHF)

35. Un comerciante ha recibido letras por valor de 100.000 libras esterlinas procedentes de una exportación al Reino Unido. El comerciante contacta con el banco a fin de que le abone las libras en euros en su cuenta. No obstante se informa que la libra esterlina cotiza en Madrid a 1,447/1,452 GBP/EUR, mientras que en Nueva York cotiza a 1,912/1,969 GBP/USD, y el dólar cotiza en Madrid a 0,764/0,785 USD/EUR. Los costes que le cobrará el banco al formalizar la operación con Nueva York son de 150 euros. Determinar la posibilidad de utilizar el dólar como divisa pivot o puente y decidir sobre la opción más rentable. **(Solución: segunda opción arbitraje 1.226,80 €)**

36. Calcular el importe que pagará un deudor español (importador) al solicitar un cheque de 2.000 GBP (libras esterlinas) si la libra esterlina cotiza a los siguientes cambios spot.

	Precio comprador	Precio vendedor
Divisa	0,693080 EUR/GBP	0,680720 EUR/GBP
Billete	0,705180 EUR/GBP	0,679995 EUR/GBP

Y la comisión bancaria es del 2 por mil y los gastos fijos de 1,20 euros.

(Solución: 2.945,14 €)

37. Un particular va a realizar un viaje de turismo y necesita 2.000 USD. En la ventanilla de cambio del banco se observa la siguiente información:

	Cambio comprador	Cambio vendedor
Billetes: EUR/USD	1,314292	1,267353
Divisas: EUR/USD	1,285370	1,262430

Comisiones: Compraventa por caja 25 por mil.
 Compraventa por cuenta 10 por mil.
 Mínimo 3,01 euros

Se pide:

- A) Calcular el coste de los dólares (billetes) si realiza la operación por caja.
 B) Calcular la cantidad en euros a ingresar en cuenta si le sobraron 200 USD (del viaje anterior) y decide cambiarlos en el mismo banco.
 C) Calcular el importe que pagará al solicitar un cheque de 1.000 USD por caja para realizar un pago con las mismas condiciones.

(Soluciones: a) 1.617,54 €; b) 149,16 €; c) 811,92 €)

38. Un exportador japonés que comercializa con un importador inglés tiene que vender las libras esterlinas recibidas para convertirlas en yenes y poder operar en su mercado. Aconsejar que le conviene:

- a. Convertir las libras esterlinas a dólares y estás a yenes
 b. Vender las libras esterlinas al tipo de cambio directo.

Datos: 1,823 USD/GBP

0,0096 USD/JPY

0,00503 GBP/JPY

(Solución: 0,0053 GBP/JPY; con arbitraje 0,005266044 GBP/JPY)

39. Expresar el valor de los francos suizos (CHF) en términos de libras esterlinas (GBP) y éstas en términos de francos si:

1,149 USD/CHF

0,521 USD/GBP

(Solución: 0,453437772 CHF/GBP y 2,20537428 GBP/CHF)

40. Dadas las distintas cotizaciones de tres divisas (dólar americano, dólar canadiense y libras esterlina), analizar la posibilidad de arbitraje. Supóngase que se dispone de 2.000.000 USD. ¿Cuánto ganaría en ese caso, sin tener en cuenta los costes de transacción ni comisiones?

Datos:	1,180 USD/CAD	0,675 USD/GBP	0,450 CAD/GBP
---------------	---------------	---------------	---------------

(Solución: Cotización en dólar canadiense: 2.360.000 CAD, con arbitraje 3.000.000 CAD. Cotización en libras esterlinas: 1.350.000 GBP, con arbitraje 1.062.000 GBP)

41. Si se fuera a realizar un viaje a Londres y se necesitasen 2.000 libras esterlinas y en la ventanilla de cambio del banco se observa la siguiente información de comisiones y de cotización.

- Billetes (Cambios de 1 euro):

	Hasta 601,01 euros		Más de 601,01 euros	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Libra esterlina	0,7164630	0,6714950	0,7051800	0,6799950

- *Divisas (Cambios de 1 euro):*

	Compras	Ventas
Libra esterlina	0,6930800	0,6807200

Comisiones: min. y tanto por mil.

Compraventa por caja: 3,5 €; 25 por mil

Por cuenta: 3,01 €; 10 por mil

Determina:

- Calcular el coste de las libras si se realiza la operación por caja.
- Calcular la cantidad a ingresar en cuenta si sobraron 100 GBP y se decide cambiarlo en el mismo banco.
- Calcular el importe que se pagará al solicitar un cheque por ventanilla de 1.000 GBP para realizar un pago.

(Solución: a) 3.014,73 EUR; b) 136,56 EUR; c) 1.505,76 EUR)

42. El 7-02-2010 a las 12 horas, te acercas a la sucursal bancaria con la que opera la empresa donde trabajas, a realizar las siguientes gestiones u operaciones: solicitar 200.000 yenes japoneses en billetes por caja y 2 millones de francos suizos en un cheque por caja, e ingresar en cuenta un talón de 2.000 libras esterlinas. Datos:

- *Billetes (Cambios de 1 euro):*

	Hasta 601,01 euros		Más de 601,01 euros	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Yenes japoneses	142,8140000	133,1910000	140,0140000	135,0135000
Francos suizos	1,6177500	1,5146800	1,5900760	1,5354090
Libra esterlina	0,7164630	0,6714950	0,7051800	0,6799950

- *Divisas (Cambio de 1 euro):*

	Compras	Ventas
Yenes japoneses	137,6353000	134,9147000
Francos suizos	1,5695000	1,5415000
Libra esterlina	0,6930800	0,6807200

Comisiones: min. y tanto por mil.

Compraventa por caja: 3,5 €; 25 por mil

Por cuenta: 3,01 €; 10 por mil

Determina:

- El coste de los yenes y los francos si realizar la operación por caja.
- El ingreso en cuenta de las libras esterlinas.

(Solución: a) 1.518,36 EUR; b) 1.329.873,5 EUR; c) 2.856,81 EUR)

43. La empresa Impogest, S.A. tiene un exceso de tesorería de 1 millón de euros, y el director financiero propone analizar la posibilidad de realizar alguna operación de arbitraje (queriendo realizar la inversión en dólares). Si en ese momento la información de cotizaciones que se observa en la pantalla es:

Madrid: 1,295/225 EUR/USD

Londres: 1,435 / 1,500 EUR/GBP (cambio directo en Londres)

Nueva York: 1,925/890 USD/GBP

Determinar el beneficio o pérdida obtenida (sin considerar ningún tipo de costes de transacción) **(Solución: Beneficio por 479.545,45 USD si no realiza arbitraje)**

44. La empresa Impogest, S.A. tiene un exceso de tesorería de medio millón de euros, y el Director financiero propone analizar la posibilidad de realizar alguna operación de

arbitraje (queriendo realizar la inversión en dólares). Si en ese momento la información de cotización que se observa en la pantalla es:

Madrid: 1,295/225 EUR/USD

Suiza: 1,184/208 EUR/CHF (Cambio directo en Suiza)

N. York: 0,916/908 USD/CHF

Determina la alternativa de un posible beneficio (sin considerar ningún tipo de costes de transacción). **(Solución: Beneficio por 33.788,21 USD realizando arbitraje)**

45. Si tú fueses el operador de divisas de una entidad financiera y observases por pantalla las siguientes cotizaciones:

Madrid: 1,480/425 EUR/GBP

Tokio: 0,715/685 GBP/EUR

a) En el caso de disponer de 100.000 euros obtenidos en un concurso de TV (sin considerar ni comisiones ni impuestos), ¿Cuál sería el resultado de la operación?

(Solución: cambiar EUR por GBP en Madrid y después GBP por EUR en Tokio: 97.612,50 EUR. B) Cambiar GBP por EUR en Tokio y después GBP por EUR en Madrid: 94.500,09 EUR)

b) Si posteriormente observases en pantalla las siguientes cotizaciones y dispusieras de la misma cantidad anterior con el objeto de especular ¿Podrías conseguir algún beneficio? ¿Cuánto?

Datos:

Madrid: 1,160/115 EUR/USD

Londres: 1,315/350 EUR/GBP (cambio directo en Londres)

N. York: 1,980/920 USD/GBP

(Solución: cambiar EUR por USD en Madrid; después USD por GBP en Nueva York y finalmente GBP por EUR en Londres: 158.577,78 EUR. B) Cambiar EUR por GBP en Londres, después cambiar GBP por USD en Nueva York y finalmente cambiar USD por EUR en Madrid: 57.253,57 EUR)

46. Completa la siguiente matriz de tipos de cambio suponiendo que no hay costes de transacción:

	Divisa comprada					
		USD	GBP	CAD	EUR	JPY
Divisa vendida	USD	1	2,0	0,6	0,9	0,007
	GBP		1			
	CAD			1		
	EUR				1	
	JPY					1

47. Si el 24 de agosto de 2000, el dólar americano cotizaba en Frankfurt a 0,7572 euros, en Zurich a 0,9145 francos suizos y en Tokio a 84,725 yenes. Calcular:

a) La cotización en euros del franco suizo y del yen.

(Solución: 0,828 CHF/EUR y 0,0089 JPY/EUR)

b) La cotización en francos suizos del euro y del yen

(Solución: 1,2077 EUR/CHF y 0,0108 JPY/CHF)

c) La cotización en yenes del franco suizo y del euro

(Solución: 92,6463 CHF/JPY y 111,8925 EUR/JPY)

CASO PRÁCTICO 1

Esta empresa radicada en Vitoria es fabricante de baterías de cocina y dedica parte de su producción al mercado exterior. En la actualidad tiene un pedido valorado en 50.000 dólares procedente de Israel. Últimamente ha tenido algunos problemas por no asegurar el cambio, así que decide pedir cotización a los dos bancos con los que trabaja: Banco de San Sebastián y Banco Gasteiz. La operación se ha cerrado con fecha 15 de marzo y el cobro, mediante orden de pago simple, esperar recibirlo el 15 de abril, pues ha dado un mes de fabricación al comprador ya que se trata de una empresa bastante solvente. La cotización spot de euro con el dólar es de 1,30 dólares. Los dos bancos citados le pasan la siguiente cotización para el seguro de cambio:

Banco de San Sebastián	Banco Gasteiz
1,2955	1,2950

Ambas cotizaciones corresponden a "cambio comprador".

Decide, lógicamente, realizar el aseguramiento con el Banco Gasteiz. Este, además, percibe el 1 por mil de comisión del seguro de cambio, no percibiendo ninguna otra.

Se firma el contrato en el que aparecen dos obligaciones fundamentales:

1. Banco Gasteiz: se obliga a entregar el día 15 de abril 38.610 euros (50.000 / 1,2950).
2. Alfíl se obliga a entregar el mismo día la cantidad de 50.000 dólares.

El banco adeuda en la cuenta corriente del Alfíl la cantidad de 38,61 euros en concepto de comisión.

Llegado el día 15 de abril se reciben los 50.000 dólares que se aplican al cumplimiento del seguro de cambio, abonando el banco en la cuenta de Alfíl la cantidad de 38.610 euros, dándose así por finalizada la operación.

A título meramente ilustrativo, se fija que el euro spot cotiza el día 15 de abril a 1,2800 USD.

Autoevaluación

1. ¿Es normal que los bancos tengan diferentes cotizaciones para el mismo seguro de cambio?
2. La cotización al Banco Gasteiz se la pidieron a las 11:00 de la mañana y al Banco San Sebastián a las 10:00 horas. En este caso ¿vale la comparación?
3. ¿Perciben los bancos la comisión del seguro de cambio en todas las ocasiones?
4. ¿Qué cambio habrá aplicado el banco?, ¿el cambio comprador o el cambio vendedor?
5. A la vista de cómo ha evolucionado la cotización ¿ha hecho mal Alfíl asegurando el cambio?

CASO PRÁCTICO 2

Cotizaciones estándares vigentes el día **28/10/2013** a las **12:35**, respecto a **1 EURO**

Los importes "Compra" hacen referencia al precio que "la Caixa" compra la moneda y los importes "Venta" al precio que "la Caixa" vende la moneda. Los cambios se expresan en unidades de divisa por cada unidad de divisa EUR.

MONEDA	Precio de compra	Precio de venta
GBP - LIBRA ESTERLINA	0,89711	0,82163
USD - DÓLARES USA	1,44892	1,32702
CHF - FRANCO SUIZO	1,29512	1,18615

DIVISAS	Compra	Venta
GBP - LIBRA ESTERLINA	0,87264	0,83311
USD - DÓLARES USA	1,41330	1,34930
CHF - FRANCO SUIZO	1,26340	1,20610

COMISIONES

	%	Mínimo
Compra/venta con ingreso o reintegro en cuenta del cliente	2,00 %	6,00 €
Compra/venta con cobro pago en efectivo por caja	3,00 %	9,00 €

CALCULA:

A. Tenemos 20.000 EUR en efectivo y vamos a realizar un viaje a EEUU. Acudimos a nuestra entidad y queremos saber qué cantidad en billetes en dólares nos van a entregar. El importe líquido de la operación es de 20.000 €. **(Solución: 25.767,38 EUR)**

B. Después de realizar el viaje por EEUU, nos han sobrado 180 USD. Vamos a nuestra entidad y deseamos que el importe líquido nos lo ingresa en una cuenta bancaria que tenemos en la entidad ¿Qué importe nos van a ingresar? **(Solución: 118,23 EUR)**

C. Un comerciante realiza una importación de Londres y necesita para pagar un cheque de 1.520 GBP. Realiza la operación en su banco que le anota el importe líquido en su cuenta bancaria ¿Qué importe le va a cargar? **(Solución: 1.860,98 EUR)**

D. Una empresa vende a EEUU mercancías por un importe de 18.000 USD. Negociamos el cheque de esta operación en el banco. Deseamos saber qué cantidad en euros nos van a pagar en efectivo. **(Solución: 12.354,07 EUR)**

E. Sabemos que en el StateTrust Bank de EEUU tiene los siguientes cambios directos :

	Bid	Offer
GBP / USD	1,576087	1,657425
CHF / USD	0,870772	0,914505

Si una empresa tiene que cobrar 20.000 USD calcular la posibilidad de arbitraje utilizando como monedas puentes GBP y CHF:

- Primero cambia los 20.000 USD por GBP en el StateTrust Bank y después cambia las GBP por EUR en La Caixa. Compara en caso de no realizar el arbitraje.
- Segundo cambia los 20.000 USD por CHF en el StateTrust Bank y después cambia los CHF por EUR en La Caixa. Compara en caso de no realizar el arbitraje.