

1. **ORTÍZ RENDÓN S.A.**, empresa nacional, compra productos a una empresa estadounidense con las siguientes características:

- Valor de la mercancía (productos): 100.000 euros.
- Forma de pago: al contado con descuento del 2 % de los productos por pronto pago.

Para poder pagar la factura, el importador nacional solicita a su banco un préstamo por el importe de la factura en euros, a un tipo de interés del 10 % a devolver en 6 meses, interés simple.

El importador, al retirar la mercancía de la aduana, paga la factura con el importe del préstamo y, dentro de 6 meses, con lo que obtiene de comercializar los productos liquida o cancela la deuda por el préstamo con el banco.

Calcular el valor de la operación.

(Solución: Valor de la operación: 102.900 €)

2. **CARMEN MARIA, S.A.**, empresa nacional, compra productos a una empresa exportadora estadounidense con las siguientes características:

- Valor de la mercancía (productos): 100.000 USD
- Tipo de cambio spot (contado): 0,975 USD/EUR
- Forma de pago: al contado con descuento del 2 %.

Para poder pagar la factura, el importador nacional solicita a su banco un préstamo por el importe de la factura en euros, a un tipo de interés del 10 % anual a devolver en 6 meses, interés simple.

Calcular el valor de la operación.

(Solución: Valor de la operación: 100.327,50 €)

3. **MARTÍNEZ CARMONA, S.A.**, empresa nacional, compra productos a una empresa exportadora estadounidense con las siguientes características:

- Valor de la mercancía (productos): 100.000 USD
- Forma de pago: al contado con descuento del 2 % de los productos por pronto pago.
- Información del mercado de divisas:
 - Tipo de cambio a plazo (forward): 1,285 EUR/USD
 - Tipo de cambio spot: 1,280 EUR/USD
 - Tipo de interés del USD (Libor): 3 % + 1 % diferencial.

Para poder pagar la factura, el importador nacional solicita a su banco un préstamo por el importe de la factura en USD, a devolver en 6 meses, interés simple.

Calcular valor de la operación en euros y la diferencia de cambio.

(Solución: Valor de la operación: 77.789,88 EUR; Diferencia de cambio: - 0,78 % anual)

4. **GONZÁLEZ LEÓN, S.A.** empresa nacional, compra productos a una empresa exportadora estadounidense con las siguientes características:

- Valor de la mercancía (facturación): 100.000 USD
- Forma de pago: al contado con descuento del 2 % de los productos por pronto pago.

Como necesita financiación ya que no dispondrá de liquidez hasta dentro de 6 meses, solicita a su entidad financiera un préstamo, la cual le facilita la siguiente información:

- Mercado monetario:
 - Financiación en euros (Euribor a seis meses): 4 % + 1 % diferencial.
 - Financiación el dólar USD (Libor a seis meses): 3 % + 1 % diferencial.
 - Financiación en yenes JPY (Libor a seis meses): 0,85 % + 1 % diferencial.
- Mercado de divisas:

Tipo de cambio al contado (spot); 1,285 EUR/USD

Tipo de cambio al contado (spot): 125,65 EUR/JPY

Tipo de cambio a plazo (forward): 1,275 EUR/USD

Tipo de cambio a plazo (forward): 124,65 EUR/JPY

Determinar la mejor alternativa de financiación para:

- Financiación en euros.
- Financiación en USD.
- Financiación en JPY

(Solución: EUR: 78.171,20 €; USD: 78.400 EUR; JPY: 77.587,53 €)

5. **GÓMEZ TORREJÓN, S.A.**, empresa nacional compra productos a una empresa japonesa con las siguientes características:

- Valor de la mercancía (productos): 1.000.000 yenes
- Forma de pago: al contado
- Información del mercado de divisas:
 - Tipo de cambio a plazo (forward): 128,57 EUR/JPY
 - Tipo de cambio spot: 127,60 EUR/JPY
 - Tipo de interés del JPY (Libor): 0,95 % + 1 % diferencial.

Para poder pagar la factura el importador nacional solicita a su banco un préstamo por el importe de la factura en JPY, a devolver en 3 meses (año comercial) a interés simple.

Se pide calcular el valor de la operación, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: valor de la operación en euros: 7.815,78 EUR; Diferencia de cambio: - 3,0408 % -- coste financiero: - 1,09 %)

6. La sociedad **MYRIAM DELGADO, S.A.** realiza una importación de China por un importe de 200.000 yuanes chinos. Para ello solicita un préstamo en dólares a su banco a un tanto de interés LIBOR USD de 0,50 % + 2,50 % diferencial con un plazo de devolución de 6 meses.

- Tipo de cambio spot: 1,3689 EUR/USD y 8,2910 EUR/CNY
- Tipo de cambio forward: 1,3526 EUR/USD y 8,3262 EUR/CNY

Se pide calcular el valor de la operación en euros, la diferencia de cambio.

(Solución: valor de la operación: 24.778,43 EUR. Diferencia de cambio: 3,20 %)

7. La sociedad **CASTIELLO, S.A.** realiza una importación de una empresa Suiza por un importe de 26.300 CHF. Por pagar en efectivo, nos conceden un descuento por pronto pago del 2 %. Solicitamos un préstamo en francos suizos, para devolver dentro de 3 meses, con un tanto de interés del 0,60 % + 2,40 % diferencial.

- Tipo de cambio spot: 1,2256 EUR/CHF
- Tipo de cambio forward: 1,2345 EUR/CHF

Se pide calcular el valor de la operación en euros, la diferencia de cambio.

(Solución: 21.034,68 EUR -- diferencia de cambio: - 2,9047 %)

8. La sociedad **GONZÁLEZ-SERNA, S.A.** realiza una importación de una empresa canadiense por un importe de 240.000 dólares canadienses. Para su financiación solicita un préstamo en dólares canadienses a un tanto de interés del 0,80 % + 2,50 % diferencial a devolver en 6 meses. El cambio spot es: 1,4551 EUR/CAD y el cambio forward será de: 1,4236 EUR/CAD.

Calcular el valor de la financiación en euro, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: Valor de la operación: 171.368,36 EUR y diferencia de cambio: 4,3296 % -- coste financiero: 7,63 %)

9. La sociedad **TACITA DE PLATA** realiza una importación de 18.000 dólares. Para su financiación pedimos un préstamo en yenes con un tanto de interés acordado del 0,60 % más 2,60 % de diferencial. El plazo de devolución acordado fue de 3 meses. Los

cambios spots que nos facilitan son: 1,3566 EUR/USD y 142,6323 EUR/JPY y los cambios forward que nos conceden son: 1,3675 EUR/USD y 140,6326 EUR/JPY. Calcular el valor de la financiación y la diferencia de cambio.

(Solución: Valor de la operación en euros: 13.564,79 EUR y diferencia de cambio: 8,7514 %)

10. La sociedad **TOLSÁ, S.A.** realiza una importación de Gran Bretaña por un valor de 82.000 GBP. Realiza la financiación de la operación en euros a un tanto de interés del 0,80 % + diferencial 2,90 %. El plazo de devolución es de 3 meses. El cambio spot es de 0,8365 EUR/GBP. Calcula el valor de la operación.

(Solución: 98.934,25 EUR)

11. La sociedad **GORDÓN, S.A.** realiza una importación de Estados Unidos por valor de 62.000 USD. Se acuerda un descuento por pronto pago del 3 %, al pagar en efectivo. Solicitamos un préstamo en euros a un tanto de interés del 0,50 % + diferencial del 2,20 %. El plazo de devolución acordado es de 3 meses. El cambio spot es del 1,3675 EUR/USD. Calcular el valor de la operación.

(Solución: 44.274,91 EUR)

12. La sociedad **GIL BELLERÍN, S.A.** realiza una importación de Marruecos por un importe de 320.000 dirhams. Solicita un préstamo en dirhams a un tanto de interés del 0,25 % más un diferencial del 2,70 %. El plazo de devolución es de 3 meses. El cambio spot es de 11,2389 EUR/MAD y el cambio forward acordado es de 11,2659 EUR/MAD. Calcula el valor de la operación, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: valor de la operación en euros: 28.613,78 EUR -- diferencia de cambio: - 0,9609 % -- coste financiero: 1,99 %)

13. La sociedad **TALAVERÓN, S.A.** realiza una importación de Suiza por valor de 22.300 euros. Acordamos un descuento por pronto pago del 3 %. La financiación la realiza en francos suizos, con un tanto de interés del 0,60 % más un diferencial del 3,20 %. El plazo de devolución es de 3 meses y el cambio spot es de 1,2236 EUR/CHF y el cambio forward es de 1,2345 EUR/CHF. Calcula el valor de la operación, la diferencia de cambio.

(Solución: valor de la operación en euros: 21.643,69 EUR -- diferencia de cambio: - 3,5633 %)

14. La sociedad **JACQUELINE MARTÍNEZ, S.A.** realiza una importación de artículos de Rusia por un importe de 56.300 rublos. Para ello solicita un préstamo en dólares a pagar dentro de 6 meses. El tanto de interés es del 0,60 % más un diferencial del 2,50 %. El cambio spot de las divisas es: 45,112 EUR/RUB y 1,3662 EUR/USD. El cambio forward para dentro de 6 meses es: 45,023 EUR/RUB y 1,3548 EUR/USD. Calcula el valor de la operación y la diferencia de cambio.

(Solución: Valor de la operación en euros: 1.278,66 EUR y diferencia de cambio: 1,3201 %)

15. La sociedad **JESÚS MARTÍNEZ, S.A.** realiza una importación de Noruega por un importe de 56.000 euros. Solicita un préstamo en coronas suecas con un tanto de interés del 0,50 % más un diferencial del 3,20 %. El plazo de devolución es de 3 meses. El cambio spot es de 8,4263 EUR/NOK y el cambio forward 8,5218 EUR/NOK. Calcula el valor de la operación, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: Valor de la operación: 55.884,63 EUR -- diferencia de cambio: - 4,5334 EUR/NOK -- coste financiero: - 0,83 %)

16. La empresa **PAVÓN PONCE, S.A.** realiza una importación de Dinamarca por un importe de 82.600 coronas danesas. Nos conceden un descuento por pronto pago del 2

% y solicita un préstamo en euros. El tanto de interés es del 0,60 % más diferencial del 2,40 %. El plazo de devolución es de 6 meses. El cambio spot es de 7,4618 EUR/DKK. Calcular el valor de la operación.

(Solución: valor de la operación: 11.011,04 EUR)

17. La empresa **ROSA MARÍA REINA, S.A.** realiza una importación de Estados Unidos por un importe de 62.000 euros. Para ello solicita un préstamo en dólares con un tanto de interés del 0,5 % más diferencial del 3,20 %. El plazo de devolución es de 3 meses. El cambio spot es de 1,3676 EUR/USD y el plazo forward a 3 meses es de 1,3562 EUR/USD. Calcula el valor de la operación, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: Valor de la operación en euros: 63.099,48 EUR -- diferencia de cambio: 3,3343 % -- coste financiero: 7,03 %)

18. La empresa **JUAN RODRÍGUEZ, S.A.** realiza una importación de Estados Unidos por un importe de 300.000 dólares. Para su financiación solicita un préstamo en yenes a un tanto de interés del 0,30 % más un diferencial del 3,10 %. El plazo de devolución es de 3 meses. Los cambios spots son: 1,3676 EUR/USD y 142,3326 EUR/JPY. Los cambios forward son: 1,3765 EUR/USD y 143,2623 EUR/JPY. Calcula el valor de la operación y la diferencia de cambio.

(Solución: valor de la operación en euros: 219.791,25 EUR y diferencia de cambio: - 0,0096 %)

19. La empresa **RUÍZ GÓMEZ, S.A.** realiza una importación de Gran Bretaña por un valor de 62.300 libras. La empresa solicita un préstamo en libras con un tanto de interés del 0,40 % más un diferencial del 3,20 %. El plazo de devolución es de 9 meses. El cambio spot de la operación es de 0,8371 EUR/GBP y el cambio forward es de 0,8256 EUR/GBP. Calcula el valor de la operación, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: valor de la operación en euros: 77.497,70 EUR -- diferencia de cambio: 1,8317 % -- coste financiero: 5,43 %)

20. La sociedad **SÁNCHEZ RUEDA, S.A.** realiza una importación de Suiza por valor de 50.000 francos suizos. Solicita un préstamo en dólares a un tanto de interés del 0,40 % más 2,80 % de diferencial. El plazo de devolución es de 6 meses. Los cambios spot son: 1,2251 EUR/CHF y 1,3676 EUR/USD. Los cambios forwards que nos ofrecen son: 1,2146 EUR/CHF y 1,3862 EUR/USD. Calcula el valor de la operación y la diferencia de cambio.

(Solución: valor de la operación en euros: 40.908,99 EUR y diferencia de cambio: - 4,4791 %)

21. La sociedad **SÁNCHEZ RAMOS, S.A.** realiza una importación de China por valor de 62.000 euros. Solicita a su banco un préstamo en yuan con un plazo de devolución de 3 meses. El tipo de interés es del 0,40 % + 3,10 %. El cambio spot que nos facilita el banco es de 8,3138 EUR/CNY y el cambio forward: 8,3256 EUR / CNY. Calcula el valor de la operación, la diferencia de cambio y el coste financiero.

(Solución: valor de la operación en euros: 62.453,86 EUR y diferencia de cambio: - 0,5677 % -- Coste financiero: 2,93 %)

22. La **VÁZQUEZ MARTÍN, S.A.** realiza una importación de Estados Unidos por valor de 92.000 euros. Solicita un préstamo en euros con un plazo de devolución de 6 meses. El tanto de interés es de 0,50 % más diferencial 2,60 %. Calcula el valor de la operación.

(Solución: valor de la operación 93.426 EUR)