

(Pages : 8)

1439—F09—VI SC—Sep. 2023

SIXTH SEMESTER B.Com. DEGREE (Non-CBCS) EXAMINATION  
SEPTEMBER 2023

Revised

**PRINCIPLES OF FOREIGN EXCHANGE**

Time : Three Hours

Maximum : 80 Marks

*Answer all the questions subjects to internal choice.*

**Question no. 13 (case study) is compulsory.**

**Section A**

1. Answer any *ten* :

- (a) What is Foreign exchange ?
- (b) What is strike price ?
- (c) What is Hedger ?
- (d) Name any *two* Exchange Rate Theories.
- (e) What is indirect quotation ?
- (f) What is Spot Rate ?
- (g) Expand FERA and FEMA.
- (h) What is Bid Price ?
- (i) What is Risk ?
- (j) What is Gross Rate ?
- (k) What is Ask Rate ?
- (l) Ascertain forward Premium

Spot rate 1 \$ (Dollar) = ₹ 87

60 Days forward rate = ₹ 88.20

(10 × 2 = 20 marks)

**Turn over**

## Section B

Answer any **three** questions.

2. Briefly explain different types of participants in Foreign Exchange Market ?
3. Explain about Foreign Exchange Market.
4. Briefly explain the principles of 'Interest Parity Theory.'
5. Find the Gross Rate between :
  - (a) Dollar to Pound.
  - (b) Pound to Dollar.
  - (c) Euro to Pound.

Pound = ₹ 95

Dollar = ₹ 83

Euro = ₹ 89

6. Explain the functions of clearing House.
7. Give the merits of Floating Exchange Rate System.

(3 × 5 = 15 marks)

## Section C

Answer any **three** questions.

**Question No. 13 (Case Study) is compulsory.**

8. What is Foreign Exchange Market ? Explain the different functions of Foreign Exchange Market..
9. Explain factors determining Exchange Rate.
10. Critically evaluate the principles of PPP theory.
11. Ascertain the forward rate for the following :

Currency	Spot Rate	Forward Points		
		30 Days	60 Days	90 Days
\$ to ₹	83.60   80	20   30	30   20	40   60
£ to \$	1.80   90	30   40	20   10	10   40
€ to \$	1.20   30	30   50	30   20	20   30
₹   Rs to SLK Rs.	2.30   40	50   60	30   20	30   40

12. Translate the following Balance Sheet under Historical rate, Current rate and Current and Non-current rate method as on 31 | 03 | 2023 :

(a) Historical rate 1 \$ (Dollar) = ₹ 70

(b) Current rate 1 \$ (Dollar) = ₹ 80

<i>Particulars</i>	<i>Note</i>	<i>Amounts (₹)</i>
<b>I. Equity and Liabilities</b>		
1 Share holders Funds :		
a) Share Capital shares of ₹ 10 each	1	5,00,000
b) Reserves and Surplus	2	2,50,000
2 Long-term Liabilities		
Long term Borrowings (Debentures)	3	2,00,000
Current Liabilities	4	3,00,000
		<u>12,50,000</u>
<b>II. Assets</b>		
1 Non-Current Assets		
Tangible fixed Assets	5	5,00,000
Investments	6	2,50,000
2 Current Assets		
Inventories	7	1,50,000
Trade Receivables	8	1,00,000
Cash and Cash Equivalents	9	2,50,000
Total		<u>12,50,000</u>

After translating the above Balance Sheet find the Profit or Loss.

13. Case Study (*Compulsory*) :

B.K. Company is importing a machine at \$ 2,00,000 (Dollar) from New York, Money payable in Dollar after 60 days. Today's exchange rate is ₹ 76 per Dollar. B.K. Company expects Dollar to appreciate to ₹ 78 per Dollar. He enters into a call option deal with his banker on the following terms :

Premium ₹ 1 per Dollar

Strike price ₹ 77 per Dollar

Find out the price if the market price after 60 days is :

- (a) ₹ 75 ;
- (b) ₹ 79
- (c) ₹ 77

Explain your decision in :

- 1 In the money.
- 2 Out of the money.
- 3 At the money.

(3 × 15 = 45 marks)

**Kannada Version**

ಸೂಚನೆಗಳು: ಆಂತರಿಕ ಆಯ್ಕೆಗೆ ಒಳಪಟ್ಟು ಎಲ್ಲಾ ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.  
ಪ್ರಶ್ನೆ ಸಂಖ್ಯೆ 13 (ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ) ಕಡ್ಡಾಯ.

**ವಿಭಾಗ - ಅ**

1. ಬೇಕಾದ ಹತ್ತಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ:

- (a) ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಎಂದರೇನು?
- (b) ಷರತ್ತಿನ ಬೆಲೆ ಎಂದರೇನು?
- (c) ಹೆಡ್ಜರ್ ಅಥವಾ ಬೇಲಿಕರಣ ಎಂದರೇನು?
- (d) ಯಾವುದಾದರೂ ಎರಡು ವಿನಿಮಯ ದರದ ಸಿದ್ಧಾಂತಗಳನ್ನು ಹೆಸರಿಸಿ.
- (e) ಅಪ್ರತ್ಯಕ್ಷ ದರಪಟ್ಟಿ ಎಂದರೇನು?
- (f) ಸದ್ಯದ ದರ ಎಂದರೇನು?
- (g) FERA ಮತ್ತು FEMA ವಿಸ್ತರಿಸಿರಿ.
- (h) ಹೇಳಿದ ದರ ಎಂದರೇನು?
- (i) ನಷ್ಟ ಭಯ ಎಂದರೇನು?
- (j) ಅಡ್ಡದರ ಎಂದರೇನು?
- (k) ಮಾರುವ ಬೆಲೆ ಎಂದರೇನು?
- (l) ಮುಂದಿನ ಪ್ರೀಮಿಯಂ ದರವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

ತಕ್ಷಣ ದರ 1 \$ (ಡಾಲರ್) = ರೂ. 87

60 ದಿನಗಳ ನಂತರದ ದರ = ರೂ. 88.20

(10 × 2 = 20 marks)

## ವಿಭಾಗ - ಬ

ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.

2. ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ ಭಾಗವಹಿಸುವವರ ವಿಧಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
3. ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಕುರಿತು ವಿವರಿಸಿರಿ.
4. ಬಡ್ಡಿದರ ಸಮಾನತೆಯ ಸಿದ್ಧಾಂತವನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
5. ಕೆಳಗಿನವುಗಳ ಅಡ್ಡದರ ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.
  - (a) ಡಾಲರ್ ಮತ್ತು ಪೌಂಡ್.
  - (b) ಪೌಂಡ್ ಮತ್ತು ಡಾಲರ್.
  - (c) ಯುರೋ ಮತ್ತು ಪೌಂಡ್

ಪೌಂಡ್ = ರೂ. 95

ಡಾಲರ್ = ರೂ. 83

ಯುರೋ = ರೂ. 89

6. ತೀರುವೆ ಮನೆಯ ಕಾರ್ಯಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
7. ಬದಲಾಗುವ ವಿನಿಮಯ ದರದ ಅನುಕೂಲತೆಗಳನ್ನು ತಿಳಿಸಿರಿ.

(3 × 5 = 15 marks)

## ವಿಭಾಗ - ಕ

ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ. ಪ್ರಶ್ನೆ ಸಂಖ್ಯೆ 13 (ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ) ಕಡ್ಡಾಯ.

8. ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಎಂದರೇನು? ಅದರ ವಿವಿಧ ಕಾರ್ಯಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
9. ವಿನಿಮಯ ದರ ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಅಂಶಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
10. ಪಿ.ಪಿ.ಪಿ. ಸಿದ್ಧಾಂತವನ್ನು ವಿಮರ್ಶಾತ್ಮಕವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
11. ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಗೆ ಮುಂದಿನ ದರವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

ಚಲಾವಣೆಯ ನಾಣ್ಯ	ಪ್ರಸ್ತುತದರ	30 ದಿನಗಳು	60 ದಿನಗಳು	90 ದಿನಗಳು
\$ to ₹	83.60   80	20   30	30   20	40   60
£ to \$	1.80   90	30   40	20   10	10   40
€ to \$	1.20   30	30   50	30   20	20   30
₹   Rs to SLK Rs.	2.30   40	50   60	30   20	30   40

12. ಕೆಳಗೆ ತೋರಿಸಿದ ಅಥಾವೆ ಪತ್ರಿಕೆಯು ದಿನಾಂಕ : 31|03|2023 ರಂದು ತಯಾರಿಸಿದ್ದು ಇದನ್ನು ಐತಿಹಾಸಿಕ ಬೆಲೆ, ಚಾಲ್ತಿ, ಬೆಲೆ ಮತ್ತು ಚಾಲ್ತಿ ಮತ್ತು ಚಾಲ್ತಿ ಇಲ್ಲದ ಬೆಲೆಯಲ್ಲಿರುವಂತೆ ಪರಿವರ್ತಿಸಿರಿ.

- (a) ಐತಿಹಾಸಿಕ ಬೆಲೆ 1 \$ (ಡಾಲರ್) = ರೂ. 70  
 (b) ಚಾಲ್ತಿ ಬೆಲೆ 1 \$ (ಡಾಲರ್) = ರೂ. 80

ತಪಶೀಲು		ಟಿಪ್ಪಣಿ ಸಂಖ್ಯೆ	ಮೊತ್ತ (₹)
I. ಶೇರು ಮತ್ತು ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು :			
1 ಶೇರುದಾರರ ನಿಧಿಗಳು :			
a) ಶೇರು ಬಂಡವಾಳ ಪ್ರತಿ ಶೇರಿನ ಬೆಲೆ ರೂ. 10	1		5,00,000
b) ಕಾಯ್ದಿಟ್ಟ ನಿಧಿ ಹಾಗೂ ಹೆಚ್ಚುವರಿ ನಿಧಿ	2		2,50,000
2 ದೀರ್ಘಾವಧಿ ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು :			
ದೀರ್ಘಾವಧಿ ಪಡೆದ ಸಾಲಗಳು (ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳು)	3		2,00,000
3 ಚಾಲ್ತಿ ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು (ಸಾಲಿಗರು)	4		3,00,000
	ಒಟ್ಟು		12,50,000
II. ಆಸ್ತಿಗಳು :			
1 ಚಾಲ್ತಿ ಇಲ್ಲದ ಆಸ್ತಿಗಳು :			
ಸ್ವಪ್ಪಸ್ಥಿರ ಆಸ್ತಿಗಳು	5		5,00,000
ಹೂಡಿಕೆಗಳು	6		2,50,000
2 ಚಾಲ್ತಿ ಆಸ್ತಿಗಳು			
ಸಾಮಗ್ರಿಗಳು	7		1,50,000
ವ್ಯಾಪಾರಿ ಬರತಕ್ಕವುಗಳು	8		1,00,000
ನಗದು ಮತ್ತು ನಗದು ಸಮಾನ	9		2,50,000
	ಒಟ್ಟು		12,50,000

ಮೇಲ್ಕಾಣಿಸಿದ ಅಥಾವೆ ಪತ್ರಿಕೆಯನ್ನು ಪರಿವರ್ತಿಸಿದ ನಂತರ ಲಾಭ ಅಥವಾ ನಷ್ಟವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

13. ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ (ಕಡ್ಡಾಯ):

ನ್ಯೂಯಾರ್ಕ್‌ನಿಂದ ಬಿ.ಕೆ. ಕಂಪನಿ ಇವರು \$ 2,00,000 ಡಾಲರ್ ಕಿಮ್ಮತ್ತಿನ ಯಂತ್ರೋಪಕರಣವನ್ನು ಆಮದು ಮಾಡಿಕೊಳ್ಳುತ್ತಿದ್ದಾರೆ. ಈ ಹಣವನ್ನು ಡಾಲರ್ ರೂಪದಲ್ಲಿ 60 ದಿನಗಳ ನಂತರ ಪಾವತಿ ಮಾಡಬೇಕಾಗಿದೆ. ಡಾಲರ್‌ನ ಇಂದಿನ ಬೆಲೆ ರೂ. 76 ಇರುತ್ತದೆ. ಬಿ.ಕೆ. ಕಂಪನಿ ಅವರು ಡಾಲರ್ ಬೆಲೆ ರೂ. 78ಕ್ಕೆ ಬರುವ ಸಂಭವ ಇದೆ ಎಂದು ಊಹಿಸುತ್ತಾರೆ. ಈ ಹಣಕ್ಕಾಗಿ ಇವರು ತಮ್ಮ ಬ್ಯಾಂಕರ್ ನೊಡನೆ ಡಾಲರ್‌ನ ಕೊಳ್ಳುವ ವ್ಯಾಪಾರ (Call Option) ಷರತ್ತಿನೊಂದಿಗೆ ಭಾಗವಹಿಸುತ್ತಾರೆ. ಷರತ್ತುಗಳು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತಿವೆ:

ಪ್ರೀಮಿಯಂ ದರ ರೂ. 1 ಪ್ರತಿ ಡಾಲರ್

ಷರತ್ತಿನ (Strike) ಬೆಲೆ ರೂ. 77 ಪ್ರತಿ ಡಾಲರ್

60 ದಿನಗಳ ನಂತರ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆಯು ಕೆಳಗೆ ತೋರಿಸಿದಂತೆ ಇದರೆ, ಇವುಗಳ ಅವಕಾಶದ (Option) ದರ ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

(a) ₹ 75 ;

(b) ₹ 79

(c) ₹ 77

ನಿಮ್ಮ ತೀರ್ಮಾನವನ್ನು ವಿವರಿಸಲು ಆಯಾಮಗಳು:

- 1 ಖರೀದಿ ನಡೆಯ ಬಹುದು
- 2 ಖರೀದಿ ನಡೆಯದಿರಬಹುದು
- 3 ಖರೀದಿ ನಡೆಯ ಬಹುದು ಅಥವಾ ಇಲ್ಲ

(3 × 15 = 45 marks)