http://www.howtoexam.com

This question paper contains 16 printed pages]

Your Roll No

आपका अनुक्रमाक

6472

M.Com./II **J**

Course 434—INTERNATIONAL FINANCIAL MANAGEMENT

(Admissions of 2008 and before)

Time 3 *Hours* *Maximum Marks* 75

समय : 3 घण्टे पूर्णांक : 75

(Write your Roll No on the top immediately on receipt of this question paper)

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमाक लिखिए ।)

Note — The maximum marks printed on the question paper are applicable for the candidates registered with the School of Open Learning These marks will, however, be scaled down proportionately in respect of the students of regular colleges, at the time of posting of awards for compilation of result

Note — Answers may be written *either* in English *or* in Hindi, but the same medium should be used throughout the paper

इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेज़ी **या** हिन्दी किसी एक भाषा मे दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

P T O

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

Attempt *All* questions

All questions carry equal marks

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1 (*a*) Company A and B have been offered the following rates p a on a $10 million five year loan

	Fixed rate	**Floating rate**
Company A	13 0%	LIBOR + 0 2%
Company B	14 4%	LIBOR + 0 7%

Company A requires a floating-rate loan, company B requires a fixed rate loan Design a Swap that will not a bank acting as an intermediary, 0 1% p a and that will appear equally attractive to both companies 9

(*b*) 'An interest rate swap is a financial contract between two parties exchanging or swapping a

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

stream, of interest payments on a notional principal amount on multiple occasions during a specified period ' In this context explain the meaning and the rationale for the growth of the interest rate swap market 6

(क) 10 मिलियन डॉलर के पंचवर्षीय ऋण पर कम्पनी A और कम्पनी B को निम्नलिखित वार्षिक दर प्रस्तावित की गई हैं :

	नियत दर	परिवर्तनशील दर
कम्पनी A	13 0%	LIBOR + 0 2%
कम्पनी B	14 4%	LIBOR + 0 7%

कम्पनी A को परिवर्तनशील दर पर ऋण चाहिए, कम्पनी B को नियत दर पर। एक ऐसी अदला-बदली अभिकल्पित कीजिए जिसके लिए 0 1% वार्षिक पर मध्यवर्ती के रूप में एक बैंक की आवश्यकता होगी और जो दोनों कम्पनियों के लिए समान रूप से आकर्षक होगी।

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(ख) "ब्याज दर अदला-बदली एक विनिर्दिष्ट अवधि के दौरान अनेक अवसरो पर एक कल्पित मूल धनराशि पर ब्याज भुगतानों के प्रवाह के विनिमय अथवा अदला-बदली के लिए दो पक्षों में एक वित्तीय संविदा है।" इस सदर्भ में ब्याज दर अदला-बदली बाज़ार का अर्थ और उसकी संवृद्धि का तर्काधार स्पष्ट कीजिए।

Or

(अथवा)

(*a*) What is an interest rate swap ? List the main factors behind the phenomenal growth in the swap market in recent years Give an example to illustrate your answer 8

(*b*) Briefly identify the differences between World Bank and IMF 7

(क) ब्याज दर अदली-बदली से क्या तात्पर्य है ? हाल के वर्षो में अदला-बदली बाजार की असाधारण वृद्धि के पीछे मुख्य कारको की सूची बनाइए। अपने उत्तर को स्पष्ट करने के लिए एक उदाहरण दीजिए।

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(ख) विश्व बैंक और अतर्राष्ट्रीय मुद्रा कोष मे भिन्नताओ का सक्षेप मे अभिनिर्धारण कीजिए।

2 (a) What are the conditions that must be met for a Eurocurrency market to exist ? Discuss the meaning and characteristics of the Eurocurrency market 8

(b) In the context of the Eurocurrency market distinguish between domestic issues and euro issues 7

(क) यूरोकरेन्सी बाज़ार की विद्यमानता के लिए किन शर्तों को पूरा करना आवश्यक है ? यूरोकरेन्सी बाज़ार के अर्थ और अभिलक्षणों का विवेचन कीजिए।

(ख) यूरोकरेन्सी बाज़ार के संदर्भ मे घरेलू मुद्दों और यूरो मुद्दों के बीच विभेद कीजिए।

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

Or

(अथवा)

In Frankfurt, the French franc is selling for DM 0 4343 spot and the three months forward rates DM 0 4300 The three months Euro Deutschmark interbank rate is 5 75% and the Euro French franc interbank rate is 9 00%

(a) Are exchange rates and money markets in equilibrium ? Why ?

(b) Is there any way to take advantage of the situation ? If so, how ?

(c) What rate trends would appear in the market if a large number of operators took the actions indicated in (b) ? 15

फ्रैंकफर्ट में फ्रेंच फ्राक 0 4343 DM पर तत्क्षण बिक रहा है और तीन महीनो की अग्रे दर 0 4300 DM है। त्रैमासीय यूरो ड्यूटखमार्क अंतर-बैंक दर 5 75% है और यूरो फ्रेंच फ्रांक अंतर-बैंक दर 9 00% है।

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(क) क्या विनिमय दर और मुद्रा बाजार सन्तुलन मे हैं ? क्यो ?

(ख) क्या स्थिति का लाभ उठाने का कोई रास्ता है ? यदि हॉ, तो किस प्रकार ?

(ग) बड़ी संख्या में प्रचालको द्वारा ऊपर (ख) में इंगित कार्रवाई करने पर बाज़ार में क्या प्रवृत्तियॉ उभरेंगी ?

3 (a) An MNC has accounts receivable of $ 1 8 billion and accounts payable of $940 million It also has borrowed $700 million The current spot rate is $1 8138/£

(i) What is the MNC's dollar transaction exposure in dollar terms ? In pound term ?

(ii) Suppose the pound appreciates to $2 1122/£, what is the MNC's gain or loss, in pound terms, on its dollar transaction exposure ? 8

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(b) A foreign company expects to receive Mexico $15 million entertainment fees from Mexico in 90 days The current spot rate is $0 2320/Mex$ and the 90-day forward rate is $0 2240/Mex$

(i) What is the Company's peso transaction exposure associated with this fee ?

(ii) What is the expected U S dollar value of the fee if the spot rate expected in 90 days is $0 2305 Also calculate the hedged dollar value of the fee ? 7

(क) एक बहुराष्ट्रीय निगम का लेनदारी लेखा 1 8 बिलियन डॉलर है और देनदारी लेखा 940 मिलियन डॉलर है। उसने 700 मिलियन डॉलर उधार भी लिया हुआ है। वर्तमान तत्क्षण दर $1 8138/£ है।

(i) डॉलर की दृष्टि से बहुराष्ट्रीय निगम के डॉलर सव्यवहार प्रभावन क्या है ? पाउड की दृष्टि से ?

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(ii) मान लीजिए पाउंड का अधिमूल्यन \$2 1222/£ हो जाता है, तब बहुराष्ट्रीय निगम को अपने डॉलर प्रभावन पर पाउंड में क्या लाभ या हानि होगी ?

(ख) एक विदेशी कम्पनी को 90 दिन में मेक्सिको से मेक्सिको \$15 मिलियन मनोरंजन शुल्क मिलने की प्रत्याशा है। चालू तत्क्षण दर \$0 2320/मैक्स \$ है और 90 दिवसीय अग्रे दर \$0 2240/मैक्स \$ है।

(i) इस शुल्क के साथ संबद्ध कम्पनी का पीसो सव्यवहार प्रभावन क्या है ?

(ii) यदि 90 दिवस मे प्रत्याशित तत्क्षण दर \$0 2305 है, तब शुल्क का यू एस डालर प्रत्याशित मूल्य क्या है ? शुल्क के प्रतिरक्षित डॉलर मूल्य का आकलन भी कीजिए।

Or

(अथवा)

Write notes on

(a) *Leading and Lagging*

(b) Blocked funds

(c) Purchasing Power Parity theory 15

P T O

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

टिप्पणी लिखिए :

(क) अग्रता और पश्चता

(ख) अवरुद्ध निधियाँ

(ग) क्रय शक्ति समता सिद्धान्त।

4 (a) With respect to the Bretton Woods System, explain the role of the dollar and the immediate cause of its collapse What lessons can economists draw from the breakdown of the Bretton Woods System ? 9

(b) Discuss the challenges facing Multinational Corporations in the present environment

What are the distinguishing features of International finance ? 6

(क) ब्रेटन वुडस् प्रणाली के बारे मे, डॉलर की भूमिका और उसके पतन का तात्कालिक कारण स्पष्ट कीजिए। ब्रेटन वुडस् प्रणाली के भजन से अर्थशास्त्री क्या सबक सीख सकते हैं ?

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(ख) वर्तमान परिवेश मे बहुराष्ट्रीय नियमो के सामने आई चुनौतियों का विवेचन कीजिए।

अंतर्राष्ट्रीय वित्त के क्या विशिष्ट अभिलक्षण हैं ?

Or

(अथवा)

Indus Ltd is the wholly owned Indian subsidiary of US based company, Gofts Ltd Non-consolidated balance sheets of both Gofts Ltd and Indus Ltd, (only foreign operations), in thousands, are as follows

Assets	**Gofts Ltd.**	**Indus Ltd. (affiliate)**
Cash	$2,200	Rs 8,000
Accounts receivable	2,400	4,600
Inventory	2,400	7,000
Net plant and equipment	4,600	9,000
Investment	2,000	
Total	$13,600	Rs 28,600

P T O

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

Plant & equipment and common stock were acquired when exchange rate was Rs 38 20/$

Liabilities and Net Worth	Gofts Ltd. (parent)	Indus Ltd. (affiliate)
Accounts payable	$1,000	Rs 12,000
Common stock	4,000	6,000
Retained earnings	8,600	10,600
Total	$13,600	Rs 28,600

The current exchange rate is Rs 43 20/$ Gofts Ltd translates by current rate method

Calculate the accounting exposure for Gofts Ltd by the current rate method and monetary/non-monetary method

Make suitable assumptions wherever required 15

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

इडस लि अमेरिका आधारित कम्पनी गॉफ्टस् लि के पूर्ण स्वामित्व वाली भारतीय सहायक कम्पनी है। गॉफ्टस् लि और इडस लि, दोनो का असमेकित तुलन पत्र, (केवल विदेशी परिचालन), हजारो मे इस प्रकार है :

Assets	Gofts Ltd.	Indus Ltd. (affiliate)
रोकड़	\$2,200	Rs 8,000
लेनदारी लेखे	2,400	4,600
माल सूची	2,400	7,000
शुद्ध संयंत्र और उपस्कर	4,600	9,000
निवेश	2,000	
योग	\$13,600	Rs 28,600

** संयंत्र और उपस्कर तब लिए गए थे जब विनिमय दर 38 20 रु /\$ थी।

Liabilities and Net Worth	Gofts Ltd. (parent)	Indus Ltd. (affiliate)
देनदारी लेखे	\$1,000	Rs 12,000

P T.O.

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

सामान्य स्टॉक	4,000	6,000
प्रतिधारित आमदनी	8,600	10,600
योग	$13,600	Rs 28,600

वर्तमान विनिमय दर 43 20 रु /$ है। गॉफ्टस् लि वर्तमान चालू दर से रूपांतरण करती है।

गॉफ्टस् लि के लिए वर्तमान दर प्रणाली और मौद्रिक/अमौद्रिक प्रणाली से लेखाकरण प्रभावन परिकलित कीजिए।

यथावश्यक उपर्युक्त अभिधारणाएँ कीजिए।

5 (a) Distinguish between ADRs and GDRs 5

(b) Distinguish between a forwards and futures contract Give examples to illustrate your answer 5

(c) What is multilateral netting ? With the help of an example explain the process of multilateral netting 5

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

(क) ADRs और GDRs के बीच विभेद कीजिए।

(ख) अग्रे और भावी संविदाओं मे विभेद कीजिए। अपने उत्तर को उदाहरण देते हुए स्पष्ट कीजिए।

(ग) बहुपक्षीय नैटिंग से क्या तात्पर्य है ? बहुपक्षीय नैटिंग की प्रक्रिया को एक उदाहरण की सहायता से स्पष्ट कीजिए।

Or

(अथवा)

Given the following data

Spot Rate Rs 46 0010 = $1

6 month forward rate Rs 46 8020 = $1

Annualised interest rate on 6 month rupee 12 per cent

Annualised interest rate on 6 month dollar 8 per cent

Calculate the arbitrage possibilities 15

P T O

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank

http://www.howtoexam.com

निम्नलिखित आधार सामग्री दी गई है :

तत्क्षण दर : 46 0010 रु = $1

6 महीने की अग्रे दर = 46 8020 रु = $1

6 महीने के रुपए पर वार्षिकीकृत ब्याज दर : 12 प्रतिशत

6 महीने के डॉलर पर वार्षिकीकृत ब्याज दर : 8 प्रतिशत

अंतर-पणन संभाव्यताओ को परिकलित कीजिए।

Download Entrance exam question paper, model and previous year question bank