

Ahorro en Divisas con FX Rate Integrity®

Explicado a través de tres casos individuales.

CASO 1: Empresa Mediana A

FX Rate Integrity[®] Costos y Márgenes de Utilidad de Divisas Bajos

Lo siguiente está basado en un caso real donde uno de nuestros clientes, una Empresa Mediana, estaba pagando sin saberlo, un Margen de Utilidad de Divisas (FX) excesivo junto con otros cargos moderados. Blades International (BII) presentó sus servicios al Contador de la Empresa, en forma gratuita, revisando las transacciones de sus compras y pagos de Divisas. De esta forma se determinó que la información fue muy representativa. El análisis demostró que el Banco estaba cobrando un margen de utilidad excesivo en un flujo anual moderado de pago de Divisas de mas de US\$2,000,000 al año.

Empresa A: Reduce sus Márgenes de Utilidad de Divisas de alrededor de 300 p.b. a solo 50 p.b. y elimina cargos de Mercado de Divisas

- BII analizó los Márgenes de Utilidad de Divisas (FX) y entendió que el cliente estaba pagando Márgenes de FX de mas de 300 p.b. mas US\$15 de cargo por cada transacción.
- BII fue autorizado para proveer el servicio de **FX Rate Integrity**[®] e hizo una revisión completa de un año de transacciones aproximadamente.
- El historial de transacciones de Divisas (FX) fue analizado a través de un proceso retroactivo de comparación de tipo de cambio de Divisas, con el tipo de cambio Interbancario. Los resultados demostraron el Margen de Utilidad excesivo y trajo consigo transparencia al Proceso de Pago del Mercado de Divisas.
- Basado en la información del Mercado de Divisas y la experiencia, BII recomendó que un Margen justo de Mercado de Divisas (FX) sería de 50 p.b. para el flujo total anual de Divisas.
- El banco voluntariamente acordó bajar los Márgenes de Utilidad de Divisas a 50 p.b. y eliminar los cargos, reconociendo que los Márgenes de Utilidad de Divisas anteriores habían sido altos.
- BII pudo asesorar al Cliente sobre una estructura de cargos y Márgenes de Utilidad de Divisas “Justo” y así obtuvieron **FX Rate Integrity**[®].

CASO 1: EMPRESA A (Muestra)

Basado en la análisis inicial, BII encontró que la Empresa A estaba pagando Márgenes de Utilidad o recargos Excesivos promediando alrededor de **307 p.b.** Como cliente de **FX Rate Integrity®**, la Empresa A fue asesorada en cómo negociar diplomáticamente un Acuerdo de Margen de Utilidad bajo de p.b.

De acuerdo al nuevo convenio, la Empresa A recibirá un margen promedio de 50 p.b.

Análisis de FX Rate Integrity®

Empresa A

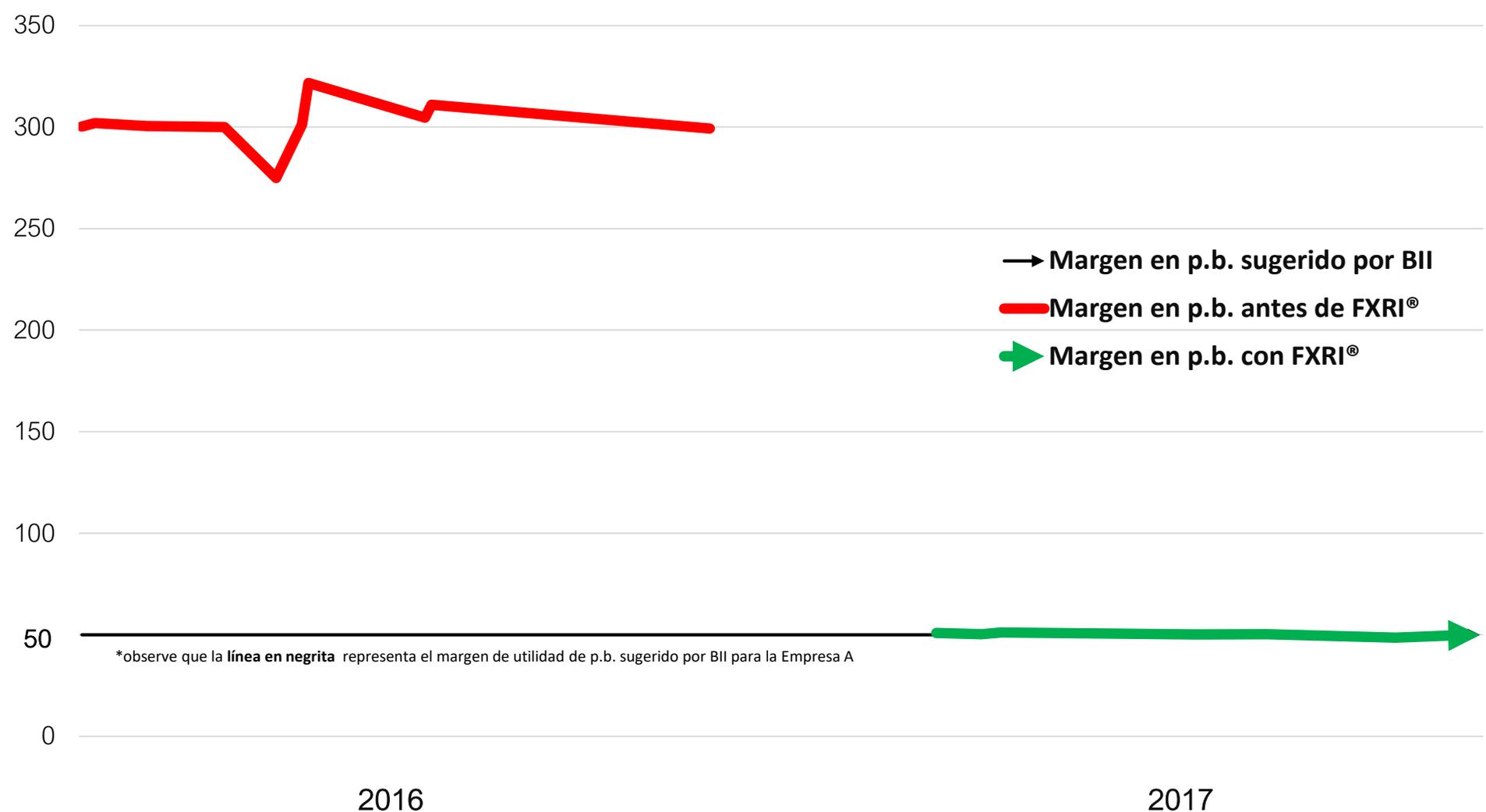
Hora de Transacción	Zona Horaria	Fecha de Transacción	Divisa Vendida	Monto Vendido	Divisa Comprada	Monto Comprado	Tipo de Cambio	Tipo de Cambio Interbancario	USD Interbancarios	Margen de Costo en USD	Costo in P.B.
12:11 PM	CST	11/10/2016	USD	\$ 6,000.00	EUR	€ 5,129.08	1.1698	1.1357	\$ 5,825.10	\$ 174.90	300
11:15 AM	CST	11/12/2016	USD	\$ 55,600.00	EUR	€ 47,509.19	1.1703	1.136	\$ 53,970.43	\$ 1,629.57	302
11:35 AM	CST	11/20/2016	USD	\$ 4,000.00	GBP	£ 2,531.16	1.5803	1.5342	\$ 3,883.31	\$ 116.69	300
3:53 PM	CST	12/2/2016	USD	\$ 1,470.00	CAD	\$ 1,121.11	1.3112	1.273	\$ 1,427.17	\$ 42.83	300
3:53 PM	CST	12/10/2016	USD	10,470.00	EUR	€ 9,170.09	1.141756	1.1112	\$ 10,189.80	\$ 280.20	275
5:15 PM	CST	12/15/2016	USD	\$ 50,400.00	EUR	€ 45,777.40	1.10098	1.06666	\$ 48,828.92	\$ 1,571.08	322
5:16 PM	CST	12/14/2016	USD	\$ 17,000.00	EUR	€ 15,472.41	1.09873	1.0666	\$ 16,502.87	\$ 497.13	301
5:16 PM	CST	1/2/2017	USD	\$ 3,000.00	EUR	€ 2,729.26	1.0992	1.0667	\$ 2,911.30	\$ 88.70	305
5:17 PM	CST	1/3/2017	USD	\$ 560.00	EUR	€ 509.05	1.10008	1.0669	\$ 543.11	\$ 16.89	311
5:18 PM	CST	1/3/2017	USD	\$ 12,000.00	EUR	€ 10,908.30	1.10008	1.0669	\$ 11,638.06	\$ 361.94	311
10:09 AM	CST	2/15/2017	USD	\$ 2,000.00	EUR	€ 1,830.75	1.09245	1.0607	\$ 1,941.87	\$ 58.13	299
10:45 AM	CST	4/22/2017	USD	\$ 6,000.00	CAD	\$ 4,405.61	1.3619	1.355	\$ 5,969.60	\$ 30.40	51
4:59 PM	CST	4/29/2017	USD	\$ 22,200.00	EUR	€ 20,183.65	1.0999	1.0944	\$ 22,088.99	\$ 111.01	50
11:54 AM	CST	5/1/2017	USD	\$ 57,000.00	EUR	€ 51,822.89	1.0999	1.0943	\$ 56,709.79	\$ 290.21	51
3:16 PM	CST	5/1/2017	USD	\$ 5,200.00	EUR	€ 4,718.69	1.102	1.0965	\$ 5,174.05	\$ 25.95	50
11:40 AM	CST	5/12/2017	USD	\$ 10,000.00	EUR	€ 9,115.02	1.09709	1.0916	\$ 9,949.96	\$ 50.04	50
11:41 AM	CST	6/1/2017	USD	\$ 30,000.00	EUR	€ 27,344.82	1.0971	1.0918	\$ 29,855.07	\$ 144.93	49
11:58 AM	CST	6/12/2017	USD	\$ 2,000.00	EUR	€ 1,835.17	1.08982	1.0844	\$ 1,990.05	\$ 9.95	50
10:09 AM	CST	6/14/2017	USD	\$ 130,000.00	EUR	€ 119,033.45	1.09213	1.0867	\$ 129,353.65	\$ 646.35	50

USD en Valor Bancario
\$ 359,300.00

Total USD Interbancario \$ 157,661.96
Margen Total USD \$ 4,838.04
P.B. Promedio antes de FXRI® 307

Total USD Interbancario \$ 261,091.16
Margen Total USD \$ 1,308.84
P.B. Promedio con FXRI® 50

Empresa Mediana A



*observe que la **línea en negrita** representa el margen de utilidad de p.b. sugerido por BII para la Empresa A

NOTAS MARGINALES:

- Basado en el análisis inicial,, BII encontró que la Empresa A estaba pagando Márgenes de Utilidad excesivos promediando los 307 p.b. Esto resultó en costos de Divisas (FX) de aproximadamente \$4,838 USD (de una muestra de transacciones).
- Una vez que la Empresa A se convirtió en cliente de **FXRI**®, negociaron con su banco un acuerdo de Margen de Utilidad bajo, quien fácilmente estuvo de acuerdo en un Margen de 50 p.b.
- Dado este nuevo acuerdo, BII encontró que los Costos de Divisas (FX) de la Empresa A se redujeron aproximadamente a \$1,308 (de una muestra de transacciones).

CASO 2: “Márgenes Desapercibidos a la Alza”

Análisis de FXRI® y Puntos Importantes

*Lo siguiente está basado en un cliente actual quien originalmente no consideró necesitar **FX Rate Integrity**®. Después de un periodo de 2 años, el cliente solicitó otra revisión gratuita. El análisis complementario de **FXRI**® fue sorprendente, ya que su banco incrementó el Margen de Utilidad de Divisas (FX) sin haberlos informado. **BII** encontró que el cliente estaba pagando márgenes de utilidad excesivos convirtiéndolos así en un cliente ideal para **FX Rate Integrity**®.*

CASO 2: “Márgenes Desapercibidos a la Alza”

- El siguiente caso se enfoca en un cliente quien originalmente no considero necesitar **FX Rate Integrity**[®]. Ellos confiaron que estaban recibiendo Margenes de Utilidad de Divisas (FX) apropiados.
- Sin embargo, después de cierto tiempo, Blades International econtró que sin saberlo, la Empresa B estaba recibiendo Márgenes de Utilidad Excesivos. Puede ser que su banco redujo los Márgenes de Utilidad de Divisas (FX) cuando fueron confrontados, pero en algún momento desconocido para el cliente, el banco regresó a cobrar Márgenes de Utilidad Excesivos.
- Fue entonces que BII fue autorizado a realizar el proceso de **FXRI**[®] para la Empresa B. Pudieron en general reducir sus Margenes de Utilidad de Divisas a un Margen Justo y hoy **utilizan FXRI**[®] - **Audit** para matener Márgenes y Costos de Divisas bajos.

CASO 2:

EMPRESA B (Muestra)

Basado en el análisis inicial a principios del 2015, la información de la Empresa B mostró a BII que estaban pagando alrededor de 200 p.b. por un significativo flujo de Divisas y por ende un significativo Exceso de Margen de Utilidad. Sin embargo, el banco fácilmente estuvo de acuerdo en bajar el Margen a 25 p.b. Por lo tanto, la Empresa B decidió que no necesitaba el servicio de **FX Rate Integrity®**.

Después de un segundo análisis hecho en el 2018, BII encontró que la Empresa B estaba recibiendo en realidad un margen promedio de 107 p.b., y no los 25 p.b. acordados por el banco. La Empresa B fue entonces un candidato ideal para el servicio de **FX Rate Integrity®**.

A través del análisis y asesoría de BII, la Empresa B pudo obtener de nuevo un margen promedio de 25 p.b. por medio de negociaciones diplomáticas con el banco.

Análisis de FX Rate Integrity®

Empresa B

Hora de Transacción	Zona Horaria	Fecha de Transacción	Divisa Vendida	Monto Vendido	Divisa Comprada	Monto Comprado	Tipo de Cambio	Tipo de Cambio Interbancario	USD Interbancarios	Margen de Costo en USD	Costo in P.B.
9:20 AM	CST	2/2/2015	USD	\$ 78,710.00	GBP	£ 50,168.91	1.5689	1.5381	\$ 77,164.80	\$ 1,545.20	200
12:36 PM	CST	2/10/2015	USD	\$ 20,850.00	CAD	\$ 15,709.76	1.3272	1.2986	\$ 20,400.70	\$ 449.30	220
12:34 PM	CST	2/15/2015	USD	\$ 21,000.00	CAD	\$ 15,822.78	1.3272	1.2986	\$ 20,547.47	\$ 452.53	220
1:30 PM	CST	2/25/2015	USD	\$ 80,000.00	GBP	£ 51,017.15	1.5681	1.5349	\$ 78,306.23	\$ 1,693.77	216
4:11 PM	CST	10/19/2015	USD	\$ 32,600.00	CAD	\$ 24,507.59	1.3302	1.3269	\$ 32,519.12	\$ 80.88	25
2:38 PM	CST	10/22/2015	USD	\$ 29,000.00	GBP	£ 18,790.90	1.5433	1.5396	\$ 28,930.47	\$ 69.53	24
1:28 PM	CST	11/5/2015	USD	\$ 27,100.00	CAD	\$ 20,591.14	1.3161	1.3128	\$ 27,032.05	\$ 67.95	25
1:28 PM	CST	11/5/2015	USD	\$ 32,670.00	CAD	\$ 24,823.34	1.3161	1.3128	\$ 32,588.08	\$ 81.92	25
1:28 PM	CST	11/5/2015	USD	\$ 28,400.00	GBP	£ 18,625.39	1.5248	1.5211	\$ 28,331.09	\$ 68.91	24

USD en Valor Bancario
\$ 350,330.00

Total USD Interbancario \$345,820.01
Margen Total USD \$4,509.99
P.B. Promedio antes de FXRI® 130

-----Esto refleja una pausa en el trabajo heco de BII con la Empresa B, dado que creían que estaban recibiendo un marcado de 25 P.B.-----

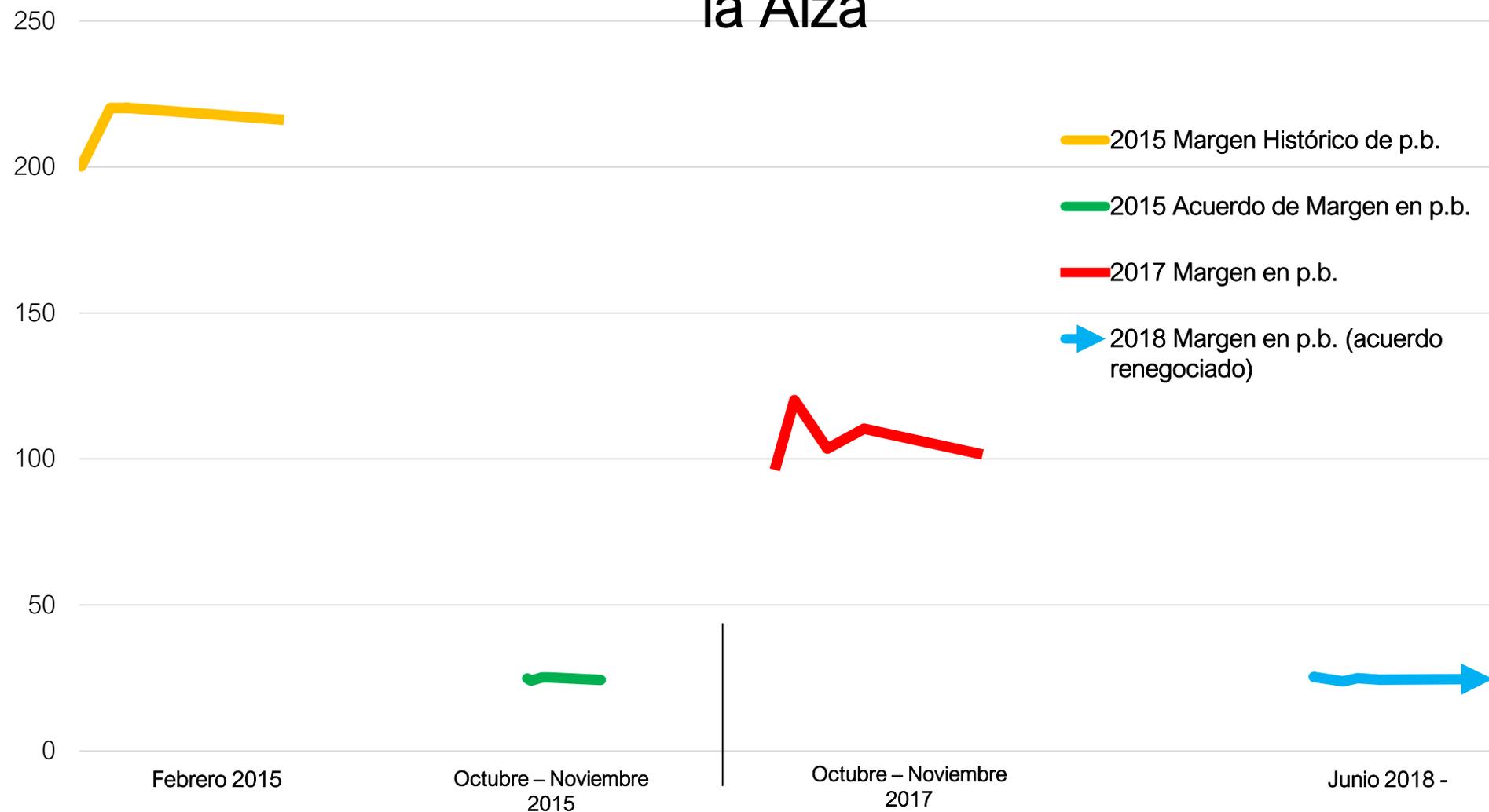
8:03 AM	CST	10/8/2017	USD	\$ 36,000.00	EUR	€ 31,771.25	1.1331	1.1221	\$ 35,650.52	\$ 349.48	98
4:15 PM	CST	10/13/2017	USD	\$ 66,100.00	EUR	€ 58,145.67	1.1368	1.1233	\$ 65,315.03	\$ 784.97	120
11:05 AM	CST	10/22/2017	USD	\$ 55,400.00	EUR	€ 48,511.38	1.142	1.1303	\$ 54,832.42	\$ 567.58	104
6:19 PM	CST	11/1/2017	USD	\$ 52,000.00	EUR	€ 45,406.92	1.1452	1.1327	\$ 51,432.41	\$ 567.59	110
4:30 PM	CST	11/3/2017	USD	\$ 85,420.00	CAD	\$ 63,851.10	1.3378	1.3243	\$ 84,558.01	\$ 861.99	102
3:39 PM	CST	6/3/2018	USD	\$ 78,000.00	AUD	\$ 109,627.55	0.7115	0.7097	\$ 77,802.67	\$ 197.33	25
5:30 PM	CST	6/11/2018	USD	\$ 80,200.00	EUR	€ 70,635.90	1.1354	1.1327	\$ 80,009.28	\$ 190.72	24
11:30 AM	CST	6/15/2018	USD	\$ 62,000.00	CAD	\$ 46,700.81	1.3276	1.3243	\$ 61,845.89	\$ 154.11	25
2:40 PM	CST	6/20/2018	USD	\$ 85,000.00	CAD	\$ 108,946.42	0.7802	0.7783	\$ 84,793.00	\$ 207.00	24
2:50 PM	CST	6/21/2018	USD	\$ 70,000.00	EUR	€ 61,392.74	1.1402	1.1374	\$ 69,828.10	\$ 171.90	25

USD en Valor Bancario
\$ 670,120.00

Total USD Interbancario \$ 291,788.39
Margen Total USD \$ 3,131.61
P.B. Promedio (Excesivo) 107

Total USD Interbancario \$ 374,278.94
Margen Total USD \$ 921.06
P.B. Promedio con FXRI® 25

Empresa B: Márgenes Desapercibidos a la Alza



*NOTAS MARGINALES:

- Dado el margen histórico de 220 p.b promedio, la Empresa B recibió un margen promedio de 25 p.b. a finales del 2015 cuando su banco fácilmente estuvo de acuerdo en bajar su margen general de p.b. Esto los condujo a creer que no necesitaban el servicio de **FXRI**®. Sin embargo, a través de un segundo análisis realizado 3 años después, BII encontró que los bancos de la Empresa B habían incrementado su margen de p.b. sin haberles informado. Esto condujo a recibir un nuevo margen promedio de 107 p.b.
- Esto fue un incremento significativo dado su historial y el supuesto margen de 25 p.b. Como cliente de **FX Rate Integrity**®, la Empresa B fue diplomáticamente asesorada en como renegociar su Acuerdo de Margen de Utilidad de Divisas (FX) resultando en la restitución de un Margen de Utilidad Promedio de aproximadamente 25 p.b.

CASO 3: “El Algoritmo Incorrecto”

Análisis de FXRI® y PUNTOS IMPORTANTES

*Lo siguiente está basado en un caso real donde el servicio de **FX Rate Integrity**® ayudó a un cliente que estaba pagando Márgenes altos como resultado de un error en un algoritmo. La información está reflejada en una hoja de excel, la cual contiene una muestra de un conjunto de transacciones seguida de un reporte breve hecho por BII.*

CASO 3: “El Algoritmo Incorrecto”

- Este caso de estudio de un Algoritmo Incorrecto refleja el resultado de un error en el algoritmo generado por la computadora del banco para la Empresa C, y el efecto que éste error tuvo en los costos y Márgenes de Utilidad de Divisas (FX) para la Empresa C.
- La Empresa C incurrió en “Costos Excesivos de Divisas (FX)” como resultado de un error del banco en su algoritmo de precios de Divisas. Este error pasó “desapercibido” por aproximadamente 1 mes, hasta que el banco revisó el algoritmo de precios para la Empresa C.
- Con la ayuda del servicio de **Foreign Exchange Rate Integrity**[®], la Empresa C afortunadamente recibió el reembolso apropiado. Continuando hacia adelante, la empresa obtuvo un acuerdo *por escrito*, de su banco para evitar un error similar en el futuro, todo con la ayuda de los Especialistas en Divisas del equipo de BII.

CASO 3: EMPRESA C (Muestra)

Debido a un error de algoritmo hecho por el banco, la EMPRESA C incurrió en costos más altos de los indicados en su acuerdo. Los Costos de Divisas (FX) por un periodo de un mes fueron aproximadamente \$71,496 USD. De este monto, ≈\$43,300 USD fueron un error.

El cliente pudo hacer que el banco respondiera por el error y obtener un reembolso de \$43,300 USD acreditado a su cuenta debido a la eficiencia del Servicio de **FX Rate Integrity**[®].

Este cliente puede proporcionar su testimonio y recomendación del servicio de **FX Rate Integrity**[®] con previa solicitud.

Análisis de FX Rate Integrity[®]

Empresa C

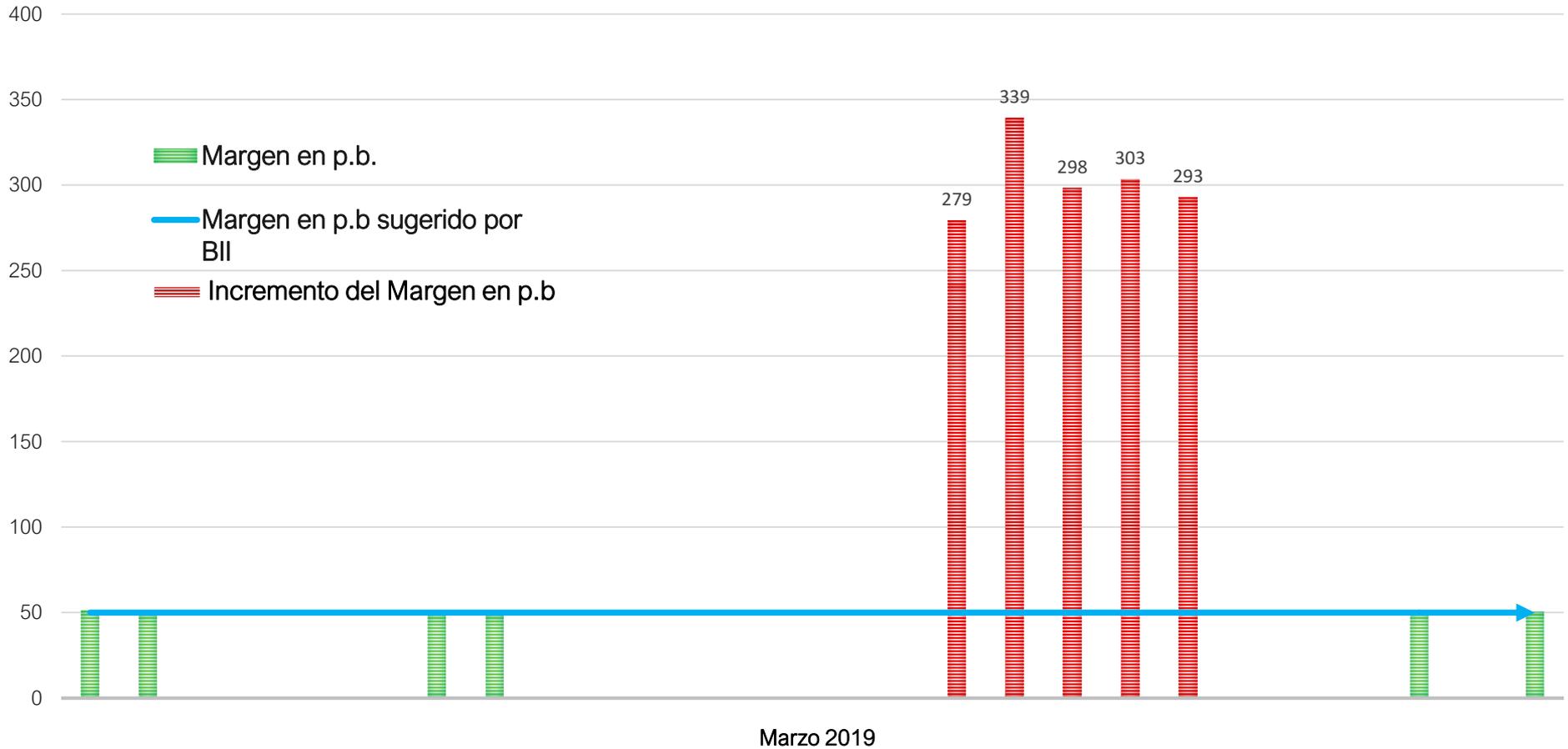
Hora de Transacción	Zona Horaria	Fecha de Transacción	Divisa Vendida	Monto Vendido	Divisa Comprada	Monto Comprado	Tipo de Cambio	Tipo de Cambio Interbancario	USD Interbancarios	Margen de Costo en USD	Costo in P.B.
12:11 PM	CST	3/5/2019	USD	\$ 500,000.00	CAD	\$ 373,440.88	1.3389	1.3323	\$ 497,535.29	\$ 2,464.71	50
11:15 AM	CST	3/5/2019	USD	\$ 400,000.00	GBP	£ 302,798.62	1.32101	1.3143	\$ 397,968.22	\$ 2,031.78	51
11:35 AM	CST	3/5/2019	USD	\$ 500,000.00	GBP	£ 378,498.27	1.32101	1.3143	\$ 497,460.28	\$ 2,539.72	51
9:14 AM	CST	3/6/2019	USD	\$ 770,000.00	AUD	\$ 1,081,005.19	0.7123	0.7089	\$ 766,324.58	\$ 3,675.42	48
8:33 AM	CST	3/6/2019	USD	\$ 500,000.00	AUD	\$ 702,049.99	0.7122	0.7087	\$ 497,542.83	\$ 2,457.17	49
1:21 PM	CST	3/11/2019	USD	\$ 600,000.00	CAD	\$ 445,136.88	1.3479	1.3413	\$ 597,062.10	\$ 2,937.90	49
12:01 PM	CST	3/12/2019	USD	\$ 900,000.00	CAD	\$ 670,840.79	1.3416	1.3351	\$ 895,639.53	\$ 4,360.47	49
10:31 AM	CST	3/20/2019	USD	\$ 80,000.00	CAD	\$ 60,313.63	1.3264	1.2904	\$ 77,828.71	\$ 2,171.29	279
10:29 AM	CST	3/20/2019	USD	\$ 65,000.00	CAD	\$ 49,004.83	1.3264	1.2951	\$ 63,466.15	\$ 1,533.85	242
10:42 AM	CST	3/22/2019	USD	\$ 100,000.00	EUR	€ 85,005.10	1.1764	1.1378	\$ 96,718.80	\$ 3,281.20	339
4:32 PM	CST	3/22/2019	USD	\$ 150,000.00	GBP	£ 110,521.66	1.3572	1.3179	\$ 145,656.50	\$ 4,343.50	298
8:10 AM	CST	3/23/2019	USD	\$ 700,000.00	CAD	\$ 524,187.51	1.3354	1.2961	\$ 679,399.43	\$ 20,600.57	303
12:05 PM	CST	3/23/2019	USD	\$ 400,000.00	GBP	£ 293,083.24	1.3648	1.326	\$ 388,628.37	\$ 11,371.63	293
11:50 AM	CST	3/28/2019	USD	\$ 950,000.00	GBP	£ 715,307.58	1.3281	1.3215	\$ 945,278.97	\$ 4,721.03	50
9:30 AM	CST	3/30/2019	USD	\$ 600,000.00	GBP	£ 455,477.11	1.3173	1.3107	\$ 596,993.85	\$ 3,006.15	50

USD en Valor Bancario
\$ 7,215,000.00

Total USD Interbancario \$7,143,503.61
Margen Total USD \$71,496.39
P.B. Promedio 167

Costo de Margen Total en USD
\$43,302.04

Empresa C



*Notas Marginales:

- Debido al error del algoritmo, la EMPRESA C tuvo un aumento temporal en p.b. Por un corto periodo, estuvieron pagando 242-339 p.b., cuando el margen acordado habia sido de 50 p.b.
- Como resultado, la EMPRESA C incurrió en un costo estimado de \$71,496 USD de los cuales, \$43,300 USD fueron un error. En valor bancario, la EMPRESA C pagó \$7.21 Millones USD en transacciones de Divisas, mientras el valor interbancario fue de \$7.14 Millones USD.