

# **Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**

**Certificación sobre saldos de estados financieros  
31 de marzo de 2010**

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Contenido

31 de marzo de 2010

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Certificación sobre saldos de Estados Financieros</b> .....	1-2
<b>Estados financieros</b>	
Balance general.....	3
Estado de resultados .....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto .....	5
Estado de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros.....	7-16

## **Certificación sobre saldos de Estados Financieros**

Señores  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos sido contratados por Global Exchange Casa de Cambio, S.A., para verificar si el balance general adjunto al 31 de marzo de 2010 y el estado de resultados por el trimestre terminado en esa fecha fueron preparados con base en los registros contables de la Compañía. La Compañía, por efectos informativos requeridos, incluye el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros. Asimismo, por efectos comparativos los estados financieros adjuntos incluyen las cifras a marzo de 2009.

El procedimiento utilizado consistió en comparar los saldos de las cuentas que integran el balance general y el estado de resultados adjuntos, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que la Compañía utiliza para registrar sus operaciones; la comparación no se realizó contra las cifras incluidas en los libros legales.

El procedimiento descrito no constituye una auditoría sobre dichos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Consecuentemente, la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de las cifras de dichos estados financieros.

En virtud de lo anterior, el suscrito contador público autorizado certifica que el balance general al 31 de marzo de 2010 y el estado de resultados por el trimestre terminado a esa fecha fueron preparados con base en la información contenida en los registros de contabilidad que para su efecto lleva Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

No me alcanzan las limitaciones de los Artículos 9 de la Ley 1038, 20 y 21 del Reglamento a la Ley ni el Artículo 5 del Reglamento de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para expedir esta certificación.

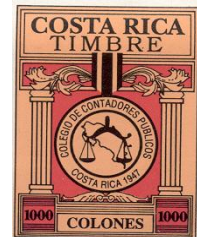
Se extiende la presente certificación a solicitud de Global Exchange Casa de Cambio, S.A., para fines de cumplir con un requerimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras. Dada en la ciudad de San José, Costa Rica a los 28 días del mes de abril de 2010.

*Jose F. Naranjo*  
José Fco. Naranjo Arias  
Contador Público Autorizado  
Carné No. 2532

*PricewaterhouseCoopers*

Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2010

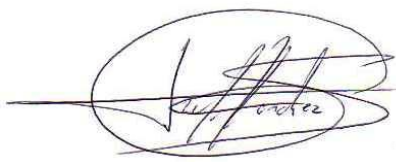
Timbre de ¢25 de Ley N° 6663  
adherido y cancelado en el original



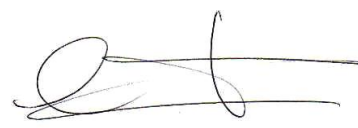
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Balance general**  
**Al 31 de marzo de 2010 y 2009**

(expresado en colones costarricenses)

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	3.1	¢ 254,405,076	¢ 401,713,000
Efectivo		240,994,700	289,803,558
Entidades financieras del país		13,410,376	111,909,442
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		55,691,676	62,993,300
Disponibles para la venta	3.2	55,073,234	62,106,546
Productos por cobrar		618,442	886,754
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		655,788	1,568,637
Cuentas cobrar operaciones con partes relacionadas		607,000	585,000
Otras cuentas por cobrar		48,788	983,637
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo en uso Neto</b>	3.3	38,673,931	21,820,535
<b>Otros Activos</b>		315,626,007	74,970,924
Activos Intangibles	3.4	277,708,798	58,218,192
Bienes diversos		2,253,240	-
Cargos diferidos	3.5	13,186,841	11,709,904
Otros Activos	3.6	22,477,128	5,042,828
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>¢ 665,052,478</u>	<u>¢ 563,066,396</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	3.8	¢ 269,132,520	¢ 101,402,069
Provisiones		85,052,201	45,974,985
Otras cuentas por pagar diversas		184,080,319	55,427,084
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>269,132,520</u>	<u>101,402,069</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>		267,229,790	267,229,790
Capital pagado	3.9	267,229,790	267,229,790
<b>Reservas Patrimoniales</b>		32,262,442	28,705,635
<b>Resultado acumulado periodos anteriores</b>		67,579,355	141,189,080
<b>Resultado del período</b>		28,848,371	24,539,822
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>395,919,958</u>	<u>461,664,327</u>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>¢ 665,052,478</u>	<u>¢ 563,066,396</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

Las notas son parte integral de los estados financieros


**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de resultados**  
**Al 31 de marzo de 2010 y 2009**

(expresado en colones costarricenses)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Por disponibilidades	¢ 281,747	¢ 625,949
Por inversiones en valores y depósitos	768,835	2,042,092
Por diferencial cambiario	<u>15,737,837</u>	<u>10,106,883</u>
<b>Total Ingresos financieros</b>	<u>16,788,419</u>	<u>12,774,924</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por diferencial cambiario	<u>24,594,134</u>	<u>10,650,559</u>
<b>Total gastos financieros</b>	<u>24,594,134</u>	<u>10,650,559</u>
<b>Resultado Financiero</b>	(7,805,715)	2,124,365
<b>Otros Ingresos de Operación</b>		
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	4 391,666,292	344,144,695
Por otros ingresos operativos	<u>715,980</u>	<u>19</u>
<b>Total de Otros Ingresos de Operación</b>	<u>392,382,272</u>	<u>344,144,714</u>
<b>Otros Gastos de Operación</b>		
Por comisiones por servicios	5,165,745	434,338
Por provisiones	3,978,575	4,153,648
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	598,319	932,038
Otros gastos operativos	<u>721,806</u>	<u>380,571</u>
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>	<u>10,464,445</u>	<u>5,900,595</u>
<b>Resultado Operativo bruto</b>	374,112,112	340,368,484
<b>Gastos Administrativos</b>		
Gastos de Personal	3.10 70,554,351	55,676,741
Gastos Generales	3.11 221,252,905	196,777,007
Otros Gastos de Administración	3.12 <u>41,422,399</u>	<u>49,168,062</u>
<b>Total Gastos de Administración</b>	<u>333,229,655</u>	<u>301,621,810</u>
<b>Resultado Operacional Neto antes de impuestos</b>	40,882,457	38,746,674
Impuesto sobre la renta	3.13 12,034,086	14,206,852
<b>Resultado Neto de actividades ordinarias</b>	28,848,371	24,539,822
<b>Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre utilidad</b>		
Gastos extraordinarios	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado del periodo</b>	<u>¢ 28,848,371</u>	<u>¢ 24,539,822</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General

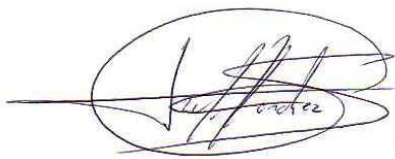


Cristina Ortega  
Gerente Financiero

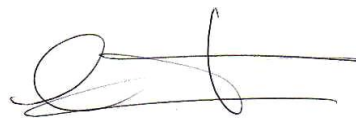
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Al 31 de marzo de 2010 y 2009**

*(expresado en colones costarricenses)*

Detalle	Notas	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado de periodos anteriores	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero de 2009		¢ 267,229,790	¢ 28,705,635	¢ 141,189,080	¢ 437,124,505
Reserva Legal (Nota No.6)		-	-	-	-
Pago de Dividendos		-	-	-	-
Resultado del periodo		-	-	24,539,822	24,539,822
Saldo al 31 de Marzo del 2009		<u>267,229,790</u>	<u>28,705,635</u>	<u>165,728,902</u>	<u>461,664,327</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2010		267,229,790	32,262,442	67,579,335	367,071,567
Reserva Legal (Nota No.6)		-	-	-	-
Pago de Dividendos		-	-	-	-
Resultado del periodo		-	-	28,848,371	28,848,371
Saldo al 31 de Marzo del 2010		<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 32,262,442</u>	<u>¢ 96,427,706</u>	<u>¢ 395,919,938</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

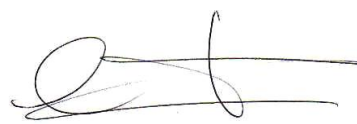
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Años terminados el 31 de marzo de 2010 y 2009**

*(expresado en colones costarricenses)*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 28,848,371	¢ 24,539,822
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	8,856,298	543,676
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	8,594,142	8,185,351
Depreciaciones y amortizaciones	18,291,259	43,760,903
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Cuentas y Productos por cobrar	4,968,160	(1,355,613)
Otros activos	29,641,030	44,168,660
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(212,463,545)	(153,667,184)
Otros pasivos		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	(4,150,072)	35,586,826
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo,	(14,052,609)	(3,675,235)
Otras actividades de inversión		
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Otras actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos en efectivo		
Pago de Dividendos		
<b>Aumento Neto de efectivo y equivalentes</b>	(131,466,966)	(1,912,794)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>385,872,043</u>	<u>403,625,794</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>¢ 254,405,077</u>	<u>¢ 401,713,000</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

---

### 1. Información general

Global Exchange Casa de Cambio S. A. es una sociedad anónima constituida en San José, Costa Rica el 20 de mayo de 2003 y tiene como actividad la compra y venta de moneda extranjera. Inició operaciones el 08 de diciembre de 2004.

La entidad no tiene sucursales o agencias ni cajeros automáticos. La página Web es: [www.globalexchange.co.cr](http://www.globalexchange.co.cr). Las oficinas están ubicadas en el aeropuerto Juan Santamaría en Alajuela, y el horario de atención al público es de 24 horas.

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la compañía cuenta con 33 y 28 empleados directos respectivamente.

### 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

#### 2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Como se menciona en la Nota 7, algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Principales políticas contables utilizadas

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

#### 2.2 Inversiones en valores y depósitos

La empresa clasifica sus inversiones en valores y dentro de las siguientes categorías:

##### Negociables

Son valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo. Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la Compañía no mantiene inversiones negociables.

##### Disponibles para la venta (vencidas y restringidas)

Las inversiones adquiridas con la intención de ser mantenidos por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en la tasa de interés, tipo de cambio o precios de acciones se clasifican como disponibles para la venta.

Las inversiones en valores a ser mantenidas hasta su vencimiento se presentan al costo e incluyen instrumentos de deuda que la entidad tiene intenciones y facultad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones son registradas al costo amortizado ajustado por primas o descuentos. El valor en libros es reducido cuando se determina que ha ocurrido un deterioro permanente en el valor, en función del riesgo de cobrabilidad de cada inversión. Las inversiones son reconocidas inicialmente al costo (el cual incluye los costos de la transacción). Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente reconocidos al valor justo basado en

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

---

precios de cotización en el mercado donde esos títulos son negociados. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen en el patrimonio. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor justo acumulado es incluido en los resultados del período.

Las compras y las ventas se reconocen en la fecha de la liquidación, la cual es la fecha en que la entidad recibe o transfiere la titularidad del activo.

### 2.3 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Los activos se contabilizan al costo de adquisición, las mejoras y renovaciones importantes se capitalizan; los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil del activo, se registran dentro de los resultados a medida que se efectúan. En el caso de deterioro en el valor de los activos, éste es registrado en el período en que se determine el mismo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo sobre la vida útil estimada de los activos y se calcula utilizando el método de línea recta, como se indica a continuación.

Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

### 2.4 Costos de licencias y mejoras a la propiedad arrendada

#### Costo de licencias de software

Las licencias de programas de cómputo se registran al costo y se amortizan a tres años, o bien de acuerdo a las condiciones legales.

#### Mejoras a la propiedad arrendada

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un período de cinco años.

### 2.5 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran mediante al base de devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

### 2.6 Participaciones en el capital de otras empresas

Global Exchange Casa de Cambio, S.A. no tiene participaciones en otras empresas.

### 2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores S.A.

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

---

### 2.8 Transacciones en monedas extranjeras

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Los registros contables de la entidad se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “¢” en los estados financieros.

Para la valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre establecidos por el Banco Central de Costa Rica, siendo que para las partidas de activos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de compra y para las partidas de pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de venta.

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra de ¢518.51 y ¢558.42, y para la venta ¢528.78 y ¢568.35 respectivamente.

### 2.9 Beneficios de empleados

Los empleados tienen los beneficios establecidos por la ley de protección al trabajador y el código de trabajo.

## 3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

### 3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detalla de la siguiente manera:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Efectivo	¢ 240,994,700	¢	289,803,558
Cuentas corrientes	13,410,376		111,909,442
Disponibilidades restringidas	<u>-</u>		<u>-</u>
<b>Total Disponibilidades</b>	<u>¢ 254,405,076</u>	¢	<u>401,713,000</u>

### 3.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (disponibles para la venta):

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de marzo de 2010 y 2009**

---

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 el detalle de inversiones es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Inversiones en valores</b>		
<b>Inversiones cuyo emisor es el país</b>		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en febrero del 2011, rendimiento del 8,5% (*)	¢ 26,357,453	¢ 28,906,301
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en Mayo del 2015, rendimiento del 7,59% (*)	7,975,381	8,629,765
Certificado de Depósito a plazo en dólares con vencimiento en diciembre 2010 y tasa del 3,26% (*)	20,740,400	
<b>Inversiones cuyo emisor es el exterior</b>		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Certificado emitido por un banco del exterior en dólares con vencimiento en octubre 2009 y tasa del 3,68% (*)	-	24,570,480
<b>Total</b>	<u>¢ 55,073,234</u>	<u>¢ 62,106,546</u>

(\*) Estas inversiones se encuentran restringidas, ver la Nota 3.8

### **3.3 Propiedad, mobiliario y equipo usado**

La propiedad, mobiliario y equipo usado al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detalla de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Mobiliario y equipo	¢ 18,373,345	¢ 17,771,554
Equipos de cómputo	61,871,106	36,103,677
<b>Total Propiedad, Mobiliario y Equipo usado (costo)</b>	<u>80,244,451</u>	<u>53,875,231</u>
Depreciación Acumulada	<u>(41,570,520)</u>	<u>(32,054,696)</u>
<b>Total Propiedad, Mobiliario y Equipo usado (neto)</b>	<u>¢ 38,673,931</u>	<u>¢ 21,820,535</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de marzo de 2010 y 2009**

---

**3.4 Activos Intangibles**

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, los activos intangibles muestran el siguiente detalle:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Software	¢ 6,613,554	¢ 193,295,128
Derecho explotación (*)	295,785,000	-
Amortización acumulada software	<u>(24,689,756)</u>	<u>(135,076,936)</u>
<b>Total</b>	<u>¢ 277,708,798</u>	<u>¢ 58,218,192</u>

(\*) Derecho de explotación, ver Nota 9.

**3.5 Cargos diferidos**

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, los cargos diferidos muestran el siguiente detalle:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos de Organización - Neto	¢ -	¢ 3,953,174
Mejoras a la propiedad arrendada-Neto	<u>13,186,841</u>	<u>7,756,730</u>
<b>Total</b>	<u>¢ 13,186,841</u>	<u>¢ 11,709,904</u>

**3.6 Otros Activos**

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, los otros activos muestran el siguiente detalle:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos pagados por anticipado	¢ 21,590,928	¢ 4,181,628
Otros Activos (*)	<u>886,200</u>	<u>861,200</u>
<b>Total</b>	<u>¢ 22,477,128</u>	<u>¢ 5,042,828</u>

(\*) Otros activos se componen de activos restringidos, ver en la Nota 3.8

**3.7 Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

**Por tipo de activo**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Inversiones en depósitos y valores	¢ 55,073,234	¢ 62,106,546
Depósitos en garantía	<u>886,200</u>	<u>861,200</u>
<b>Total Activos Restringidos</b>	<u>¢ 55,959,434</u>	<u>¢ 62,967,746</u>

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

### Por causas de restricción

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cumplimiento del Reglamento para las operaciones del artículo 23 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 34,332,834	¢ 37,536,066
Garantía de cumplimiento a favor de Alterra Partners Costa Rica, S.A.	20,740,400	24,570,480
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y por líneas telefónicas	<u>886,200</u>	<u>861,200</u>
<b>Total Activos Restringidos</b>	<b><u>¢ 55,959,434</u></b>	<b><u>¢ 62,967,746</u></b>

### 3.8 Otras cuentas por pagar y provisiones

Esta cuenta al 31 de Marzo del 2010 y 2009 se detalla de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja de Seguro Social	¢ 8,241,658	¢ 3,986,474
Acreedores Varios	24,145,325	22,447,170
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 3,15)	150,670,304	28,421,351
Provisiones Sociales	40,518,115	31,768,133
Provisión de Impuesto sobre renta (Nota 5)	12,034,086	14,206,852
Otras provisiones	32,500,000	-
Banco Central de Costa Rica	<u>1,023,032</u>	<u>572,089</u>
<b>Total</b>	<b><u>¢ 269,132,520</u></b>	<b><u>¢ 101,402,069</u></b>

(\*) Otras provisiones, ver en la Nota 9

### 3.9 Capital Social

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, el capital social de la entidad muestra la suma de ¢267.229,790 colones representado por 267.229,790 acciones comunes y nominativas de un colón cada una, las cuales han sido suscritas y pagadas.

### 3.10 Gastos de Personal

Los Gastos de personal al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 50,307,953	¢ 40,698,196
Decimo tercer sueldo	4,178,213	2,883,160
Vacaciones	1,584,212	1,148,543
Cargas sociales patronales	11,656,353	9,360,585
Otros gastos de personal	<u>2,827,620</u>	<u>1,586,257</u>
<b>Total</b>	<b><u>¢ 70,554,351</u></b>	<b><u>¢ 55,676,741</u></b>

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

---

### 3.11 Gastos Generales

Los gastos generales al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Amortización de gastos de organización	¢ -	¢	1,482,440
Papelería, útiles y otros materiales	373,528		1,141,117
Propaganda y publicidad	12,211,422		10,314,736
Gastos de representación	6,712,412		6,817,086
Amortización otros bienes intangibles	14,789,250		-
Gastos generales diversos	51,972,676		53,559,052
Aportes a otras instituciones	99,081,186		85,485,893
Amortización del software	32,750,672		37,976,683
<b>Total</b>	<u>¢ 221,252,905</u>	¢	<u>196,777,007</u>

### 3.12 Otros gastos de Administración

Los Otros Gastos de Administración al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Gastos por servicios externos	¢ 31,080,490	¢	38,670,071
Gastos de movilidad y comunicación	896,696		601,197
Gastos de infraestructura	9,445,212		9,896,794
<b>Total</b>	<u>¢ 41,422,398</u>	¢	<u>49,168,062</u>

### 3.13 Impuestos y participaciones

Los impuestos y participaciones al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Impuestos y participaciones	¢ 12,034,086	¢	14,206,852
<b>Total</b>	<u>¢ 12,034,086</u>	¢	<u>14,206,852</u>

### 3.14 Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de Marzo del 2010 fue de ¢0.1079 (2009 fue de ¢0.0918)

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de marzo de 2010 y 2009**

---

**3.15 Posición monetaria en moneda extranjera**

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera era el siguiente:

<b>Activos</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Disponibilidades	¢ 59,376,799	¢ 55,720,279
Inversiones en valores y depositos a plazo	55,073,234	62,106,545
Productos por cobrar	618,442	886,754
<b>Total Activos</b>	<b>115,068,475</b>	<b>118,713,578</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar Diversas	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posicion Monetaria</b>	<b>¢ 115,068,475</b>	<b>¢ 118,713,578</b>

**3.16 Operaciones con partes relacionadas**

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 se tienen operaciones con partes relacionadas, de la siguiente forma:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Socios (personas jurídicas):		
Cuentas por pagar:		
Eurodivisas, S.A.	¢ 138,451,554	¢ 28,421,351
Gestión Global de Recursos S.L.	12,218,750	-
	<u>¢ 150,670,304</u>	<u>¢ 28,421,351</u>
Gastos	<u>28,750,000</u>	<u>28,421,351</u>
Servicio asesoría técnica	<u>¢ 28,750,000</u>	<u>¢ 28,421,351</u>

**Ingreso por cambio y arbitraje de divisas**

Los ingresos por compra y venta de divisas al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	<u>391,666,292</u>	<u>344,144,695</u>
<b>Total</b>	<b>¢ 391,666,292</b>	<b>¢ 344,144,695</b>

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

---

### 4. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula sobre las utilidades contables, ajustadas por ingresos no gravables y gastos no deducibles y el efecto de créditos fiscales, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

### 5. Reserva Legal

El Código de Comercio en su artículo 143, establece que de las utilidades netas de cada ejercicio anual, la empresa deberá destinar el cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando alcance el veinte por ciento (20%) de capital social.

### 6. Riesgo de liquidez y de mercado

#### Riesgo cambiario

La compañía mantiene una inversión que tiene el propósito de garantizar aquellas operaciones del mercado cambiario en el territorio nacional.

#### Riesgo de fraude por billetes falsos

Para hacer frente a este riesgo, la compañía tiene un manual para identificar los billetes falsos, además cuenta con maquinas verificadoras de billetes.

### 7. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

El 13 de mayo del 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2003, de conformidad con los términos de la normativa aplicable a la Entidades Supervisadas por la SUGEF.

Sin embargo, la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. De esa forma, los estados financieros de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. fueron preparados, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF.

Las principales diferencias entre las NIIF y la normativa contable establecida por las autoridades reguladoras son las siguientes:

- La Norma Internacional de Contabilidad número 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar indica que los estados financieros deben revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el período que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de marzo de 2010 y 2009

---

- La presentación de los estados financieros se realiza conforme formatos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

### 8. Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2009, la Casa de Cambio mantiene un contrato con Aeris Holding Costa Rica, S.A., para la explotación del servicio de cambio de moneda dentro del programa de servicios comerciales en el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría, por un período de 60 meses contados a partir de diciembre del año 2009

Los servicios que puede ofrecer Global Exchange Casa de Cambio, S.A., dentro de las instalaciones del aeropuerto son los que se detallan a continuación:

- Servicio de compra y venta de divisas entre el Colón de Costa Rica y, como mínimo, las siguientes tres monedas extranjeras: Dólares de los Estados Unidos de América, Dólar Canadiense y Euro, así como cualquier otra moneda extranjera autorizada por el gestor aeroportuario.
- Cambio de cheques de viajero en cualquiera de las anteriores monedas extranjeras.

La Compañía deberá cancelar a Aeris Holding, por mensualidad vencida un monto de US\$132.07 por metro cuadrado por mes correspondiente a las oficinas y un monto de US\$22.38 por metro cuadrado por mes por el área asignada en el mezanine.

Adicionalmente, como parte de este contrato, la Compañía cancela un canon por ventas e imagen que se incluye dentro de los gastos generales divulgados en la Nota 3.12

En el año 2009, la empresa acordó el pago de un derecho de explotación para Aeris Holding que se divulga dentro de la nota 3,4 de Activos Intangibles, cuyo monto se canceló parcialmente quedando un pendiente a pagar en el 2010 que se divulga en la nota 3,9 Otras cuentas por pagar y provisiones.

### 9. Notas que no aplican

Las siguientes notas, que son requeridas según las disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, no se revelan ya que no se ajustan a la naturaleza de operaciones de la entidad.

- Cartera de Créditos
- Depósitos de clientes a al vista y a plazo
- Otras concentraciones de activos y pasivos
- Vencimientos de activos y pasivos
- Notas sobre partidas extra-balance
- Otras cuentas de orden
- Otra información adicional
- Nota de fideicomiso y comisiones de confianza