

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

**Certificación sobre saldos de estados financieros
31 de marzo de 2011**

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Contenido

31 de marzo de 2011

	Página(s)
Certificación sobre saldos de Estados Financieros	1-2
Estados financieros	
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 2011 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 2010.

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 2011 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 25 días del mes de abril de 2011.

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

Póliza de fidelidad R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2011

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

PricewaterhouseCoopers



Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Balance general

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

		2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	3.1	¢ 391,346,091	¢ 254,405,076
Efectivo		271,316,146	240,994,700
Entidades financieras del país		120,029,945	13,410,376
Inversiones en instrumentos financieros		69,359,074	55,691,676
Disponibles para la venta	3.2	68,638,115	55,073,234
Productos por cobrar		720,959	618,442
Cuentas y comisiones por cobrar		268,260	655,788
Cuentas cobrar operaciones con partes relacionadas		-	607,000
Otras cuentas por cobrar		268,260	48,788
Inmuebles, mobiliario y equipo en uso Neto	3.3	53,054,720	38,673,931
Otros Activos		302,812,394	315,626,007
Activos Intangibles	3.4	217,454,861	277,708,798
Bienes diversos	3.5	10,242,479	2,253,240
Cargos diferidos	3.6	9,553,782	13,186,841
Otros Activos	3.7	65,561,272	22,477,128
TOTAL DE ACTIVOS		<u>¢ 816,840,539</u>	<u>¢ 665,052,478</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Cuentas por pagar y provisiones	3.9	¢ 313,269,093	¢ 269,132,520
Provisiones		130,294,517	85,052,201
Otras cuentas por pagar diversas		182,974,576	184,080,319
TOTAL DE PASIVOS		<u>313,269,093</u>	<u>269,132,520</u>
PATRIMONIO			
Capital Social		267,229,790	267,229,790
Capital pagado	3.10	267,229,790	267,229,790
Reservas Patrimoniales		35,439,215	32,262,442
Resultado acumulado periodos anteriores		127,938,035	67,579,355
Resultado del período		72,964,406	28,848,371
TOTAL PATRIMONIO		<u>503,571,446</u>	<u>395,919,958</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 816,840,539</u>	<u>¢ 665,052,478</u>

Víctor Sánchez
Gerente General

Cristina Ortega
Gerente Financiero

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Estado de resultados

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011	2010
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	¢ 351,987	¢ 281,747
Por inversiones en valores y depósitos	589,535	768,835
Por diferencial cambiario	6,102,466	15,737,837
Total Ingresos financieros	<u>7,043,988</u>	<u>16,788,419</u>
Gastos Financieros		
Por diferencial cambiario	10,606,082	24,594,134
Total gastos financieros	10,606,082	24,594,134
Resultado Financiero	(3,562,092)	(7,805,715)
Otros Ingresos de Operación		
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	4 450,689,380	391,666,292
Por otros ingresos operativos	4,117	715,980
Total de Otros Ingresos de Operación	<u>450,693,497</u>	<u>392,382,272</u>
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	5,466,512	5,165,745
Por provisiones	2,538,281	3,978,575
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	505,127	598,319
Otros gastos operativos	490,310	721,806
Total Otros Gastos de Operación	<u>9,000,230</u>	<u>10,464,445</u>
Resultado Operativo bruto	438,131,175	374,112,112
Gastos Administrativos		
Gastos de Personal	3.11 69,323,644	70,554,351
Gastos Generales	3.12 238,370,212	221,252,905
Otros Gastos de Administración	3.13 43,827,586	41,422,399
Total Gastos de Administración	<u>351,521,442</u>	<u>333,229,655</u>
Resultado Operacional Neto antes de impuestos	86,609,733	40,882,457
Impuesto sobre la renta	3.14 13,645,327	12,034,086
Resultado Neto de actividades ordinarias	72,964,406	28,848,371
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre utilidad		
Gastos extraordinarios	-	-
Resultado del periodo	<u>¢ 72,964,406</u>	<u>¢ 28,848,371</u>

Víctor Sánchez
Gerente General

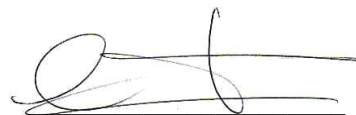
Cristina Ortega
Gerente Financiero

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

Detalle	Notas	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado de periodos anteriores	TOTAL
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>
Saldo inicial al 01 de enero de 2011		¢ 267,229,790	¢ 35,439,215	¢ 127,938,035	¢ 430,607,040
Reserva Legal (Nota No.6)		-	-	-	-
Pago de dividendos		-	-	-	-
Resultado del periodo		-	-	72,964,406	72,964,406
Saldo al 31 de marzo del 2010		<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 35,439,215</u>	<u>¢ 200,902,441</u>	<u>¢ 503,571,446</u>



Víctor Sánchez
Gerente General



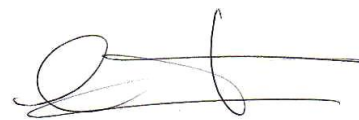
Cristina Ortega
Gerente Financiero

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Estado de flujos de efectivo
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 72,964,406	¢ 28,848,371
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	4,503,616	8,856,298
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	6,822,138	8,594,142
Depreciaciones y amortizaciones	18,118,590	18,291,259
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas y productos por cobrar	32,314	4,968,160
Otros activos	11,664,774	29,641,030
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(48,073,947)	(212,463,545)
Otros pasivos		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	(19,475,010)	(4,150,072)
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo,	(17,277,730)	(14,052,609)
Otras actividades de inversión		
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos en efectivo		
Pago de dividendos		
Aumento neto de efectivo y equivalentes	29,279,151	(131,466,966)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>362,066,940</u>	<u>385,872,043</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>¢ 391,346,091</u>	<u>¢ 254,405,077</u>



Víctor Sánchez
Gerente General



Cristina Ortega
Gerente Financiero

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

1. Nota. 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 8 de diciembre de 2004.

La entidad no tiene sucursales o agencias ni cajeros automáticos. La página Web es: 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 2011 y 2010, la compañía cuenta con 35 y 33 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 2011 y 2010, 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).

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente reconocidos al valor justo basado en 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.

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

2.3. 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 o bien de acuerdo a las condiciones legales.

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 la 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

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

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 2011 y 2010, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra de ¢495.66 y ¢518.51, y para la venta ¢506.16 y ¢528.78 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 2011 y 2010, se detalla de la siguiente manera:

	2011		2010
Efectivo	¢ 271,316,146	¢	240,994,700
Cuentas corrientes	120,029,945		13,410,376
Disponibilidades restringidas	<u>-</u>		<u>-</u>
Total disponibilidades	¢ 391,346,091	¢	254,405,076

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

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):

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 el detalle de inversiones es el siguiente:

	2011	2010
Inversiones en valores		
Inversiones cuyo emisor es el país		
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en febrero del 2011, rendimiento del 8,5% (*)	¢ -	¢ 26,357,453
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en Noviembre del 2015, rendimiento del 4,60% (*)	26,354,490	
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en Mayo del 2015, rendimiento del 7,59% (*)	7,587,425	7,975,381
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en diciembre 2011 y tasa del 2,17% (*)	19,826,400	-
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en abril 2011 y tasa del 0,98% (*)	4,956,600	-
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en marzo 2012 y tasa del 2,17% (*)	9,913,200	-
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en diciembre 2010 y tasa del 3,26% (*)	-	20,740,400
	<u>¢ 68,638,115</u>	<u>¢ 55,073,234</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 2011 y 2010, se detalla de la siguiente manera:

	2011	2010
Mobiliario y equipo	¢ 33,273,201	¢ 18,373,345
Equipos de cómputo	70,856,900	61,871,106
Total Propiedad, Mobiliario y Equipo usado (costo)	<u>104,130,101</u>	<u>80,244,451</u>
Depreciación acumulada	<u>(51,075,381)</u>	<u>(41,570,520)</u>
Total Propiedad, Mobiliario y Equipo usado (neto)	<u>¢ 53,054,720</u>	<u>¢ 38,673,931</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

3.4. Activos Intangibles

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, los activos intangibles muestran el siguiente detalle:

	2011	2010
Software	¢ 3,053,810	¢ 6,613,554
Derecho explotación (*)	295,785,000	295,785,000
Amortización acumulada software	<u>(81,383,949)</u>	<u>(24,689,756)</u>
Total	<u>¢ 217,454,861</u>	<u>¢ 277,708,798</u>

(*) Derecho de explotación, ver Nota 9.

3.5. Cargos diferidos

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, los cargos diferidos muestran el siguiente detalle:

	2011	2010
Gastos de Organización - Neto	¢ -	¢ -
Mejoras a la propiedad arrendada-Neto	<u>10,242,479</u>	<u>13,186,841</u>
Total	<u>¢ 10,242,479</u>	<u>¢ 13,186,841</u>

3.6. Otros Activos

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, los otros activos muestran el siguiente detalle:

	2011	2010
Gastos pagados por anticipado	¢ 8,650,124	¢ 21,590,928
Otros Activos (*)	<u>903,658</u>	<u>886,200</u>
Total	<u>¢ 9,553,782</u>	<u>¢ 22,477,128</u>

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

3.7. Bienes Diversos

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, los bienes diversos muestran el siguiente detalle:

	2011	2010
Construcciones en Proceso	<u>¢ 65,561,272</u>	<u>¢ 2,253,240</u>
Total	<u>¢ 65,561,272</u>	<u>¢ 2,253,240</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

3.8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Por tipo de activo

	2011	2010
Inversiones en depósitos y valores	¢ 68,638,115	¢ 55,073,234
Depósitos en garantía	903,658	886,200
Total Activos Restringidos	¢ 69,541,773	¢ 55,959,434

Por causas de restricción

	2011	2010
Cumplimiento del Reglamento para las operaciones del artículo 23 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 33,941,915	¢ 34,332,834
Garantía de cumplimiento y garantía de participación a favor de Coriport S.A.	14,869,800	-
Garantía de cumplimiento a favor de Alterra Partners Costa Rica, S.A.	19,826,400	20,740,400
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y por líneas telefónicas	906,358	886,200
Total Activos Restringidos	¢ 69,544,473	¢ 55,959,434

3.9. Otras cuentas por pagar y provisiones

Esta cuenta al 31 de marzo del 2011 y 2010 se detalla de la siguiente manera:

	2011	2010
Caja de Seguro Social	¢ 5,691,427	¢ 8,241,658
Acreedores Varios	26,102,135	24,145,325
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 3,15)	150,000,000	150,670,304
Provisiones Sociales	49,274,190	40,518,115
Provisión de Impuesto sobre renta (Nota 5)	13,645,327	12,034,086
Otras provisiones	67,375,000	32,500,000
Banco Central de Costa Rica	1,181,014	1,023,032
Total	¢ 313,269,093	¢ 269,132,520

3.10. Capital social

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 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.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

3.11. Gastos de personal

Los gastos de personal al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 49,006,422	¢ 50,307,953
Decimo tercer sueldo	4,076,211	4,178,213
Vacaciones	1,434,327	1,584,212
Cargas sociales patronales	11,354,788	11,656,353
Otros gastos de personal	<u>3,451,896</u>	<u>2,827,620</u>
Total	<u>¢ 69,323,644</u>	<u>¢ 70,554,351</u>

3.12. Gastos generales

Los gastos generales al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan de la siguiente manera:

	2011	2010
Papelería, útiles y otros materiales	¢ 2,621,398	¢ 3,735,287
Propaganda y publicidad	10,495,877	12,211,422
Gastos de representación	3,436,365	6,712,412
Amortización otros vienes intangibles	14,789,250	14,789,250
Gastos generales diversos	58,207,710	51,972,676
Aportes a otras instituciones	112,861,103	99,081,186
Amortización del software	<u>35,958,509</u>	<u>32,750,672</u>
Total	<u>¢ 238,370,212</u>	<u>¢ 221,252,905</u>

3.13. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan de la siguiente manera:

	2011	2010
Gastos por servicios externos	¢ 34,701,140	¢ 31,080,490
Gastos de movilidad y comunicación	1,315,522	896,696
Gastos de infraestructura	<u>7,810,924</u>	<u>9,445,212</u>
Total	<u>¢ 43,827,586</u>	<u>¢ 41,422,398</u>

3.14. Impuestos y participaciones

Los impuestos y participaciones al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto renta sobre utilidad contable	¢ 13,645,327	¢ 12,034,086
Total	<u>¢ 13,645,327</u>	<u>¢ 12,034,086</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

3.15. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de marzo del 2011 fue de ¢0.2730 (2010 fue de ¢0.1079)

3.16. Posición monetaria en moneda extranjera

Al 31 de marzo del 2011 y 2010, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera era el siguiente:

	2011		2010
Activos			
Disponibilidades	¢ 84,487,097	¢	59,376,799
Inversiones en valores y depósitos a plazo	68,638,115		55,073,234
Productos por cobrar	720,957		618,442
Total Activos	153,846,169		115,068,475
Pasivos			
Cuentas por pagar diversas	-		-
Total Pasivos	-		-
Posición Monetaria	¢ 153,846,169	¢	115,068,475

3.17. Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 se tienen operaciones con partes relacionadas, de la siguiente forma:

	2011		2010
Socios (personas jurídicas):			
Cuentas por pagar:			
Eurodivisas, S.A.	¢ 150,000,000	¢	138,451,554
Gestión Global de Recursos S.L.	-		12,218,750
	<u>¢ 150,000,000</u>	<u>¢</u>	<u>150,670,304</u>
Gastos	<u>31,625,000</u>		<u>28,750,000</u>
Servicio asesoría técnica	<u>¢ 31,625,000</u>	<u>¢</u>	<u>28,750,000</u>

4. Ingreso por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos por compra y venta de divisas al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan de la siguiente manera:

	2011		2010
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	<u>450,689,830</u>		<u>391,666,292</u>
Total	¢ 450,689,830	¢	391,666,292

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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
Al 31 de marzo de 2011 y 2010

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

9. Arrendamiento

Al 31 de marzo de 2011, 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 3.11

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.

10. 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