

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Contenido

31 de diciembre de 2006 y 2005

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe del Auditor Independiente</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 .....	7-20

## Informe del Auditor Independiente

A la Superintendencia General de Entidades  
Financieras, a la Junta Directiva y accionistas de  
Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Global Exchange Casa de Cambio, S.A., los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2006, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores u omisiones importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación, el auditor considera el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros referidos anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2006, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

*José F. Naranjo*

Lic. José Francisco Naranjo  
Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2007

Timbre de ₡1,000 de Ley N° 6663  
adherido y cancelado en el original

29 de enero de 2007

*PricewaterhouseCoopers*



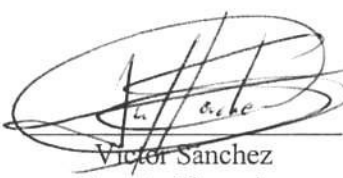
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Balance general**  
**Al 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2006	2005
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	3.a	¢ 280,588,237	¢ 275,152,764
Inversiones en valores y depósitos Mantenidos hasta el vencimiento	3.b	95,357,420	57,966,020
Cuentas y productos por cobrar			
Otras cuentas por cobrar		1,134,439	1,184,766
Productos por cobrar		2,661,564	1,225,831
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3.c	33,619,492	40,868,578
Otros activos			
Activos intangibles	3.d	140,616,185	171,274,906
Otros activos	3.e	51,599,735	67,750,302
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>¢ 605,577,072</u>	<u>¢ 615,423,167</u>
<b>PASIVOS</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones			
Provisiones	3.f	¢ 28,338,959	¢ 77,857,704
Otras cuentas por pagar diversas	3.g	155,478,473	120,126,013
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>183,817,432</u>	<u>197,983,717</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social			
Capital pagado	3.h	267,229,790	267,229,790
Resultados acumulados de períodos anteriores		2,705,840	8,126,279
Resultado del periodo		137,104,180	134,579,561
Reservas patrimoniales		14,719,830	7,503,820
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>421,759,640</u>	<u>417,439,450</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>¢ 605,577,072</u>	<u>¢ 615,423,167</u>



Verónica Zugasti  
Gerente General



Víctor Sánchez  
Gerente Financiero

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Estado de resultados

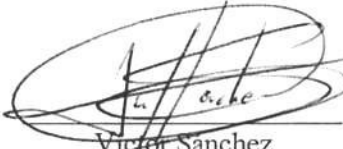
Para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2006	2005
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	1,468,750	¢ 2,545,970
Por inversiones en valores y depósitos		8,216,117	8,673,963
Por diferencial cambiario neto		5,047,193	9,396,366
Total de Ingresos Financieros		<u>14,732,060</u>	<u>20,616,299</u>
Otros ingresos de operación			
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		873,058,995	868,076,736
Por otros ingresos operativos		1,354,490	603,749
Total otros ingresos de operación		<u>874,413,485</u>	<u>868,680,485</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		2,908,519	1,094,687
Por gastos por amortización de activos intangibles		90,658,721	65,809,365
Gasto por cambio y arbitraje de divisas		1,398,703	4,490,419
Total Otros Gastos de Operación		<u>94,965,943</u>	<u>71,394,471</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>794,179,602</u>	<u>817,902,313</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal	3.i	170,552,826	155,966,542
Gastos generales	3.j	191,358,789	264,708,644
Otros gastos de administración	3.k	228,882,014	205,562,902
Total de Gastos de Operación		<u>590,793,629</u>	<u>626,238,088</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		203,385,973	191,664,225
Impuesto sobre la renta	5	59,065,782	57,084,664
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>¢ 144,320,190</u>	<u>¢ 134,579,561</u>



Verónica Zugasti  
Gerente General



Víctor Sánchez  
Gerente Financiero

Las notas son parte integrante de los estados financieros


**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto**  
**Para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

*(expresado en colones costarricenses)*

Descripción	Capital social	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	¢ 267,229,790	¢ 774,842	¢ 14,855,257	¢ 282,859,889
Originados en el 2005:				
Resultado del período	-	-	134,579,561	134,579,561
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	6,728,978	(6,728,978)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 7,503,820</u>	<u>¢ 142,705,840</u>	<u>¢ 417,439,450</u>
Saldo al 1 de enero de 2006	¢ 267,229,790	¢ 7,503,820	¢ 142,705,840	¢ 417,439,450
Originados en el 2006:				
Resultado del período	-	-	144,320,190	144,320,190
Aumento de reserva legal		7,216,010	(7,216,010)	-
Dividendos	-	-	(140,000,000)	(140,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 14,719,830</u>	<u>¢ 139,810,020</u>	<u>¢ 421,759,640</u>



Verónica Zugasti  
Gerente General



Víctor Sánchez  
Gerente Financiero


Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2006	2005
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		¢ 144,320,190	¢ 134,579,561
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(5,047,193)	(9,396,366)
Gasto por provisión de prestaciones legales, neto de pagos		2,393,110	9,254,485
Depreciaciones y amortizaciones		120,196,968	89,000,545
Variación neta en los activos (aumento) o disminución			
Cuentas y productos por cobrar		(1,385,406)	(1,928,840)
Otros activos		(65,050,211)	(262,234,810)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		<u>(16,559,395)</u>	<u>149,679,617</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>178,868,063</u>	<u>108,954,192</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en depósitos y valores		(32,344,207)	5,707,982
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo, neto de retiros	3.c	<u>(1,088,383)</u>	<u>(21,887,056)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(33,432,590)</u>	<u>(16,179,074)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		<u>(140,000,000)</u>	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(140,000,000)</u>	-
Aumento neto en efectivo y equivalentes		5,435,473	92,775,118
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>275,152,764</u>	<u>182,377,646</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	3.a	<u>¢ 280,588,237</u>	<u>¢ 275,152,764</u>

  
 Verónica Zugasti  
 Gerente General

  
 Víctor Sánchez  
 Gerente Financiero

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

## **Notas a los estados financieros**

### **31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

#### **1. Naturaleza de las operaciones**

Global Exchange Casa de Cambio S. A. es una sociedad anónima constituida en San José, Costa Rica el 20 de mayo de 2003. La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mediante el Artículo 11 del Acta de la Sesión 5181-2004, celebrada el 9 de enero de 2004, autorizó a la Compañía a que participe en el mercado cambiario, según se establece en la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica. Como Casa de Cambio se encuentra regulada por la Superintendencia General de Entidades Financieras. La Compañía inició operaciones de cambio de moneda el 8 de diciembre de 2004.

La Compañía es subsidiaria propiedad total de Eurodivisas, S.A., sociedad española.

La entidad no tiene sucursales o agencias ni cajeros automáticos, sino que cuenta con tres servicios de atención a clientes en el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría. La página web es: [www.globalexchange.es](http://www.globalexchange.es).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Casa de Cambio contaba con 27 y 25 empleados directos, respectivamente.

#### **2. Bases de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas**

##### **2.a General**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

##### **2.b Moneda y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables de la Casa de Cambio se mantienen en colones costarricenses, que es la moneda del ambiente económico primario en el que opera la Compañía. La Casa de Cambio registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio del día correspondiente. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Casa de Cambio valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren. En la Nota 4 se muestra el detalle de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

**Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica**

La Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, Ley 7558 del 27 de noviembre de 1995, encomienda Banco Central, entre sus atribuciones, competencias y deberes, el establecimiento del régimen cambiario vigente en el país. El 13 de octubre de 2006, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica aprobó un régimen basado en bandas cambiarias; en el cual, el tipo de cambio es determinado libremente por cada una de las entidades autorizadas a participar en el mercado cambiario, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. Asimismo, bajo este sistema, cada entidad autorizada para operar en el mercado cambiario puede establecer libremente su precio de compra y de venta al público para el dólar en ventanilla.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ₡515.84 y ₡495.65 y para la venta ₡519.95 y ₡497.71, respectivamente.

**2.c Disponibilidades y equivalentes de efectivo**

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

**2.d Inversiones en valores y depósitos a plazo**

La Casa de Cambio clasifica sus inversiones en valores y depósitos a plazo 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 diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no mantiene inversiones negociables.

**Disponibles para la venta**

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. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta.

**Mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones en valores a ser mantenidas hasta su vencimiento se presentan al costo e incluyen instrumentos de deuda que la Casa de Cambio tiene intención 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.

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

## **Notas a los estados financieros**

### **31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

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 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 Casa de Cambio recibe o transfiere la titularidad del activo.

#### **2.e Propiedad, mobiliario y equipo en uso**

El mobiliario y equipo se encuentra principalmente las oficinas administrativas de la Casa de Cambio y los puntos de atención a clientes ubicados en el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría. El mobiliario y equipo en uso se registra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la compra de los activos. Las reparaciones y mantenimiento menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son registrados directamente a gastos cuando se incurren. En el caso del deterioro en el valor de los activos, éste es registrado en el periodo en que se origina el deterioro.

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
Vehículos	10 años
Equipo de cómputo	5 años

#### **2.f 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.
- Mejoras a la propiedad arrendada  
Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un período de cinco años, que corresponde al período de vigencia del contrato de arrendamiento.

#### **2.g Gastos de organización**

Los gastos de organización e instalación corresponden a los gastos incurridos antes de iniciar con las operaciones de la Compañía en el mes de diciembre 2004. Dichos gastos se amortizan en un periodo de 5 años.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

**2.h Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance de situación de la Casa de Cambio, cuando adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

**2.i Prestaciones legales**

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años.

La Casa de Cambio registra una provisión sobre la base de un 5.33% de los salarios pagados a sus empleados.

**2.j Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por intereses sobre inversiones se reconocen por el método de acumulación con base en los saldos y las tasas pactadas individualmente.

Los ingresos por cambio de divisas y arbitraje se registran con base en la diferencia entre el total de colones pagados por la Casa de Cambio a los clientes menos el total de colones recibidos por la venta de divisas que realizan diariamente a clientes y a entidades proveedoras de divisas.

**2.k Reconocimiento de gastos**

Los gastos operativos y de administración se reconocen en el momento de recibir el servicio o bien.

**2.l 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.

El impuesto de renta diferido es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto vigente.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

*(expresado en colones costarricenses)*

**2.m Reservas patrimoniales**

La Casa de Cambio registra una reserva legal para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva, hasta que ésta alcance el equivalente al 20% del capital social.

**2.n Utilidad neta por acción**

Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

**2.o Valor razonable de los instrumentos financieros**

**Valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, que no sea una liquidación forzada. El valor razonable está determinado con base en cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, ya sea por su corto plazo o porque la fecha de adquisición fue muy cercana al cierre de los estados financieros. Véase además revelaciones en el Nota 3.b.

**2.p Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Por tipo de activo</b>		
Inversiones en valores y depósitos	¢ 95,357,420	¢ 57,966,020
Depósitos en garantía	<u>861,200</u>	<u>848,700</u>
Total de activos restringidos	<u>¢ 96,218,620</u>	<u>¢ 58,814,720</u>
<b>Por causas de restricción</b>		
Cumplimiento del artículo 16 del Reglamento para las operaciones cambiarias del Banco Central de Costa Rica	¢ 72,660,460	¢ 36,157,420
Garantía de cumplimiento a favor de Alterra Partners Costa Rica, S.A. (Nota 8)	22,696,960	21,808,600
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y líneas telefónicas	<u>861,200</u>	<u>848,700</u>
	<u>¢ 96,218,620</u>	<u>¢ 58,814,720</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

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

**3.a Disponibilidades**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Efectivo en caja	¢ 278,445,868	¢ 210,372,468
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	2,142,369	64,780,296
	<u>¢ 280,588,237</u>	<u>¢ 275,152,764</u>

**3.b Inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en febrero de 2011, rendimiento del 8.5% (2005 - 8.5%)	¢ 27,783,174	¢ 36,157,420
Bono de estabilización monetaria en colones, con vencimiento a marzo 2009, rendimiento del 14.38%	44,877,286	-
Certificado emitido por un banco del exterior en dólares, con vencimiento en octubre de 2007 y tasa del 4.0% (2005 - 3.8%)	22,696,960	21,808,600
	<u>¢ 95,357,420</u>	<u>¢ 57,966,020</u>

Al 31 de diciembre de 2006, el valor razonable de los títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central y el Bono de Estabilización Monetaria es de ¢28,080,008 y ¢46,988,700, respectivamente.

Algunas inversiones se encuentran restringidas, como se explica en la Nota 2.p.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

(expresado en colones costarricenses)

**3.c Propiedad, mobiliario y equipo en uso**

	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de cómputo	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>				
Costo	¢ 8,187,161	¢ -	¢ 17,898,361	¢ 26,085,522
Depreciación acumulada	<u>(152,398)</u>	<u>-</u>	<u>(293,071)</u>	<u>(445,469)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 8,034,763</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 17,605,290</u>	<u>¢ 25,640,053</u>
<b>Movimiento del año 2005</b>				
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	¢ 8,034,763	¢ -	¢ 17,605,290	¢ 25,640,053
Adiciones	6,408,376	7,310,723	8,167,957	21,887,056
Gasto por depreciación	<u>(1,502,172)</u>	<u>(618,252)</u>	<u>(4,538,107)</u>	<u>(6,658,531)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2005</b>	<u>¢ 12,940,967</u>	<u>¢ 6,692,471</u>	<u>¢ 21,235,140</u>	<u>¢ 40,868,578</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>				
Costo	¢ 14,595,537	¢ 7,310,723	¢ 26,066,319	¢ 47,972,579
Depreciación acumulada	<u>(1,654,570)</u>	<u>(618,252)</u>	<u>(4,831,179)</u>	<u>(7,104,001)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 12,940,967</u>	<u>¢ 6,692,471</u>	<u>¢ 21,235,140</u>	<u>¢ 40,868,578</u>
<b>Movimiento del período</b>				
Saldo neto al 31 de diciembre de 2005	¢ 12,940,967	¢ 6,692,470	¢ 21,235,141	¢ 40,868,578
Adiciones	476,425	-	715,105	1,191,530
Retiros	-	-	(103,147)	(103,147)
Gasto por depreciación	<u>(2,194,181)</u>	<u>(823,584)</u>	<u>(5,319,704)</u>	<u>(8,337,469)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2006</b>	<u>¢ 11,223,211</u>	<u>¢ 5,868,886</u>	<u>¢ 16,527,395</u>	<u>¢ 33,619,492</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>				
Costo	¢ 15,071,962	¢ 7,310,722	¢ 26,640,557	¢ 49,023,242
Depreciación acumulada	<u>(3,848,751)</u>	<u>(1,441,836)</u>	<u>(10,113,163)</u>	<u>(15,403,750)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 11,223,211</u>	<u>¢ 5,868,886</u>	<u>¢ 16,527,395</u>	<u>¢ 33,619,492</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

(expresado en colones costarricenses)

**3.d Activos intangibles**

**Al 31 de diciembre de 2004**

Costo	¢ 1,334,397
Amortización acumulada	<u>(37,067)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<b><u>¢ 1,297,330</u></b>

**Movimiento del año 2005**

Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	¢ 1,297,330
Adiciones	235,786,941
Gasto por amortización	<u>(65,809,365)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2005</b>	<b><u>¢ 171,274,906</u></b>

**Al 31 de diciembre de 2005**

Costo	¢ 236,976,162
Amortización acumulada	<u>(65,701,256)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<b><u>¢ 171,274,906</u></b>

**Movimiento del período**

Saldo neto al 31 de diciembre de 2005	¢ 171,274,906
Adiciones	60,000,000
Gasto por amortización	<u>(90,658,721)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2006</b>	<b><u>¢ 140,616,185</u></b>

**Al 31 de diciembre de 2006**

Costo	¢ 231,274,906
Amortización acumulada	<u>(90,658,721)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<b><u>¢ 140,616,185</u></b>

**3.e Otros activos**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler, neto	¢ 31,550,951	¢ 42,053,892
Gastos de organización e instalación, neto	17,307,318	23,237,079
Gastos pagados por adelantado	1,880,266	1,610,631
Otros	<u>861,200</u>	<u>848,700</u>
	<b><u>¢ 51,599,735</u></b>	<b><u>¢ 67,750,302</u></b>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

*(expresado en colones costarricenses)*

**3.f Provisiones**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Provisiones para impuestos	¢ 11,503,938	¢ 63,415,793
Provisiones para preaviso y cesantía	12,550,377	10,425,690
Provisiones para aguinaldos	2,086,941	2,009,153
Provisiones para vacaciones	<u>2,197,703</u>	<u>2,007,068</u>
	<u>¢ 28,338,959</u>	<u>¢ 77,857,704</u>

**3.g Otras cuentas por pagar diversas**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Acreedores varios	¢ 68,476,755	¢ 41,831,365
Aportaciones patronales por pagar	9,308,500	9,303,491
Impuesto de renta por pagar	2,647,293	2,989,268
Comisión al Banco Central de Costa Rica de 10% por ganancia cambiaria	295,925	1,001,889
Cuenta por pagar a partes relacionadas (Nota 8)	<u>74,750,000</u>	<u>65,000,000</u>
	<u>¢ 155,478,473</u>	<u>¢ 120,126,013</u>

**3.h Capital social**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social es de ¢267,229,790, representado por 267,229,790 acciones comunes y nominativas de un colón cada una, totalmente suscritas y pagadas.

**3.i Gastos de personal**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 118,549,760	¢ 104,764,086
Cargas sociales patronales	33,279,635	27,107,049
Décimotercer sueldo	10,059,934	8,957,893
Preaviso y cesantía	4,641,640	10,005,560
Vacaciones	994,777	2,374,756
Otros gastos de personal	<u>3,027,080</u>	<u>2,757,198</u>
	<u>¢ 170,552,826</u>	<u>¢ 155,966,542</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

*(expresado en colones costarricenses)*

**3.j Gastos generales**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Gastos generales diversos	¢ 137,637,154	¢ 121,841,997
Propaganda y publicidad	28,319,926	25,059,279
Gastos de representación	13,877,956	17,356,419
Amortización de gastos de organización	5,929,761	5,950,952
Papelería, útiles y otros materiales	5,593,992	94,499,997
	<u>¢ 191,358,789</u>	<u>¢ 264,708,644</u>

**3.k Otros gastos de administración**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Impuestos, patentes y contribuciones	¢ 87,892,908	¢ 87,685,917
Gastos por servicios externos (Nota 8)	104,431,530	88,793,187
Gastos de infraestructura	30,582,866	23,160,501
Gastos de movilidad y comunicaciones	5,974,710	5,923,297
	<u>¢ 228,882,014</u>	<u>¢ 205,562,902</u>

**3.l Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de diciembre de 2006 fue de ¢0.5401 (2005-¢0.5036)

**4. Riesgo de liquidez y mercado**

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de la Casa de Cambio. Para hacer frente al riesgo se mantiene un fondo de trabajo necesario para hacer frente a las operaciones normales de cambio. Adicionalmente mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez.

**Riesgo cambiario**

El colón costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los activos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de ¢515.84 y ¢495.65, respectivamente.

La Compañía mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

*(expresado en colones costarricenses)*

Un detalle de los activos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente (la Compañía no tenía pasivos en moneda extranjera a esas fechas):

<b>Activo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Disponibilidades	¢ 107,046,599	¢ 140,288,679
Inversiones en valores y depósitos a plazo	50,480,133	57,966,020
Productos por cobrar	976,109	1,225,830
	<u>¢ 158,502,841</u>	<u>¢ 199,480,529</u>

**Riesgo de tasas de interés**

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La Compañía no mantiene activos o pasivos por montos significativos, que generen interés, salvo las disponibilidades y las inversiones en valores y depósitos.

**Riesgo de crédito**

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. La Compañía no mantiene saldos importantes en cuentas por cobrar y mantiene inversiones en emisores supervisados o de reconocida solvencia.

**Riesgo de fraude por billetes falsos**

La Casa de Cambio cuenta con un manual para identificar los billetes falsos, además de máquinas verificadoras.

**5. Impuesto de renta**

La administración tributaria autorizó para el primer año de operaciones de la entidad un período fiscal que comprende desde el 1 de diciembre del 2004 hasta el 31 de diciembre del 2005.

La provisión para impuesto sobre la renta al 31 de diciembre difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente (30%) debido al efecto de las siguientes partidas:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 61,015,792	¢ 57,499,268
Efecto de gastos no deducibles	1,392,492	2,951,376
Efecto de ingresos no gravables	(3,342,502)	(3,365,980)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 59,065,782</u>	<u>¢ 57,084,664</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

**6. Operaciones con relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía realizó las siguientes operaciones con relacionadas:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Gestión Global de Recursos	¢ 60,000,000	¢ -
Compra de sistemas de cómputo - Eurodivisas S.A.	-	233,916,288
Servicio de asesoría técnica - Eurodivisas S.A.	74,750,000	65,000,000

**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, ni sus modificaciones posteriores.

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:

- El CONASIF no ha adoptado los cambios ocurridos en las normas que entraron a regir en el año 2005 y 2006.
- 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).
- La presentación de los estados financieros se realiza conforme los formatos prescritos en el “Reglamento relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”. Dichos formatos no cumplen con criterios de agrupación y presentación de cuentas establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

**8. Contratos**

**Asesoría técnica**

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía mantiene un contrato con Eurodivisas, S.A., por concepto de asesoría técnica en la gestión del negocio de cambio de moneda extranjera. Las principales cláusulas se indican a continuación:

- Eurodivisas, S.A. llevará a cabo la prestación de servicio de asistencia técnica mediante la puesta en funcionamiento de sistemas de gestión que posibiliten el control y aprovechamiento máximo de los recursos de la empresa costarricense.
- Eurodivisas, S.A. formará al personal de la Compañía en aquellas materias de gestión del negocio que se implementen a lo largo del periodo de vigencia del presente contrato, y supervisará las gestiones llevadas a cabo por los mismos con posterioridad al periodo de formación.
- Eurodivisas, S.A. quedará obligada por el presente contrato a atender todas aquellas consultas que el personal de la Compañía le formule y que surjan de aspectos referentes a la gestión de la Compañía y en relación con la actividad normal que esta desarrolla.
- La asistencia técnica en la gestión del negocio de cambio de moneda se prestará de manera continuada, adaptando los procedimientos de actuación a las necesidades de la Compañía con el fin de facilitar en todo momento una ordenada comunicación que permita alcanzar un máximo de eficacia. A tal efecto se mantendrán las reuniones que sean necesarias para organizar los sistemas de trabajo entre ambas compañías y profundizar en el estudio y análisis de las cuestiones planteadas.
- La Compañía deberá abonar a Eurodivisas, S.A. un importe anual, por los servicios de asistencia técnica en la gestión del negocio, que ascenderá a ¢74,750,000 en el año 2006, incrementándose ese importe en un 15% anual para los siguientes años.
- El contrato tiene una duración de cinco años contados a partir del año 2005.

**Arrendamiento**

Al 31 de diciembre de 2006, la Casa de Cambio mantiene un contrato con Alterra Partners 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.

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 Alterra.
- Cambio de cheques de viajero y órdenes de pago (Money Orders) en cualquiera de las anteriores monedas extranjeras.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

*(expresado en colones costarricenses)*

- Venta de cheques de viajero y órdenes de pago (Money Orders) en cualquiera de las anteriores monedas extranjeras.

La Compañía deberá cancelar a Alterra, por mensualidad vencida un monto de US\$99 por metro cuadrado por mes correspondiente a las oficinas y un monto de US\$16.77 por metro cuadrado por mes por el área asignada en el mezanine.

**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 la 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 fideicomisos y comisiones de confianza