

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Contenido

31 de diciembre de 2005 y 2004

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balance general	2
Estado de resultados.....	3
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6-18

Informe de los Auditores Independientes

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

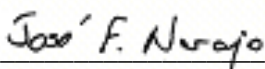
Hemos auditado el balance general de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en 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 planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria costarricense y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

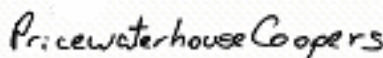
Como se divulga en la Nota 5, la Compañía realizó transacciones importantes con partes relacionadas.

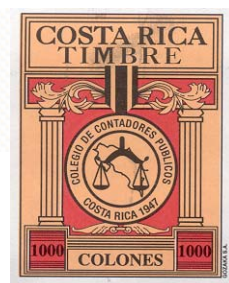


Lic. José Francisco Naranjo
Póliza de fidelidad R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2006

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

18 de enero de 2006





Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2005	2004
ACTIVOS			
Disponibilidades	3.a	¢ 275,152,764	¢ 182,377,646
Inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	3.b	57,966,020	54,277,634
Cuentas y productos por cobrar			
Otras cuentas por cobrar		1,184,766	111,796
Productos por cobrar		1,225,831	369,961
Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto	3.c	40,868,578	25,640,053
Otros activos			
Activos intangibles	3.d	171,274,906	1,297,330
Otros activos	3.d	<u>67,750,302</u>	<u>57,835,083</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>¢ 615,423,167</u>	<u>¢ 321,909,504</u>
PASIVOS			
Otras cuentas por pagar y provisiones			
Provisiones	3.e	¢ 77,857,704	¢ 7,939,589
Otras cuentas por pagar diversas	3.f	<u>120,126,013</u>	<u>31,110,026</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>197,983,717</u>	<u>39,049,615</u>
PATRIMONIO			
Capital social			
Capital pagado	3.g	267,229,790	267,229,790
Reservas patrimoniales		7,503,820	774,842
Resultados acumulados de períodos anteriores		<u>142,705,840</u>	<u>14,855,257</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>417,439,450</u>	<u>282,859,889</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 615,423,167</u>	<u>¢ 321,909,504</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 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2005	2004
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	2,545,970	¢ 178,754
Por inversiones en valores y depósitos		8,673,963	1,561,392
Por diferencial cambiario neto		<u>9,396,366</u>	<u>3,019,685</u>
Total de Ingresos Financieros		<u>20,616,299</u>	<u>4,759,831</u>
Otros ingresos de operación			
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		868,076,736	68,740,653
Por otros ingresos operativos		<u>603,749</u>	<u>733,990</u>
Total otros ingresos de operación		<u>868,680,485</u>	<u>69,474,643</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		1,094,687	339,374
Por gastos por amortización de activos intangibles		65,809,365	37,067
Gasto por cambio y arbitraje de divisas		<u>4,490,419</u>	<u>-</u>
Total Otros Gastos de Operación		<u>71,394,471</u>	<u>376,441</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>817,902,313</u>	<u>73,858,033</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal	3.h	155,966,542	20,719,866
Gastos generales	3.i	264,708,644	12,340,738
Otros gastos de administración	3.j	<u>205,562,902</u>	<u>18,969,465</u>
Total de Gastos de Operación		<u>626,238,088</u>	<u>52,030,069</u>
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad		191,664,225	21,827,964
Impuesto sobre la renta	6	<u>57,084,664</u>	<u>6,331,129</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 134,579,561</u>	<u>¢ 15,496,835</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 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

Descripción	Capital social	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢ 10,000,000	¢ -	¢ 133,264	¢ 10,133,264
Originados en el 2004:				
Resultado del período	-	-	15,496,835	15,496,835
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	774,842	(774,842)	-
Emisión de acciones	257,229,790	-	-	257,229,790
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢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	¢267,229,790	¢ 7,503,820	¢ 142,705,840	¢ 417,439,450



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 terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ 134,579,561	¢ 15,496,835
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(9,396,366)	(3,019,685)
Gasto por provisión de prestaciones legales, neto de pagos		9,254,485	788,831
Depreciaciones y amortizaciones		89,000,545	1,422,289
Variación neta en los activos (aumento) o disminución			
Productos y otras cuentas por cobrar		(1,928,840)	(481,757)
Otros activos		(262,234,810)	(60,109,233)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		<u>149,679,617</u>	<u>38,260,784</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de (usados en) las actividades de operación		<u>108,954,192</u>	<u>(7,641,936)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Disminución (aumento) en depósitos y valores		5,707,982	(43,994,437)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	3.c	<u>(21,887,056)</u>	<u>(26,085,522)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(16,179,074)</u>	<u>(70,079,959)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	<u>257,229,790</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento		-	<u>257,229,790</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		92,775,118	179,507,895
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>182,377,646</u>	<u>2,869,751</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	3.a	<u>¢ 275,152,764</u>	<u>¢ 182,377,646</u>


 Verónica Zugasti
 Gerente General


 Víctor Sánchez
 Gerente Financiero

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2005 y 2004

(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 participar 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.

Al 31 de diciembre del 2005 la Casa de Cambio cuenta con 25 empleados directos (2004-20).

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, 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.

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. 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.

Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢495.65 y ¢457.58 y para la venta ¢497.71 y ¢459.64 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 mantenidas intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía no mantiene inversiones en valores negociables.

Disponibles para la venta

Las inversiones adquiridas con la intención de ser mantenidas 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 2005 y 2004, 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 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 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.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

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 en uso comprende 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 extiendan 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 e instalación

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 de 2004. Dichos gastos se amortizan en un período de 5 años.

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.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

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 los bancos proveedores 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 que se espera esté vigente cuando se reserven las diferencias temporales.

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

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

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

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.

2.p Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

	2005	2004
Por tipo de activo		
Inversiones en valores y depósitos	¢ 57,966,020	¢ 54,277,634
Depósitos en garantía	<u>848,700</u>	<u>605,801</u>
Total de activos restringidos	<u>¢ 58,814,720</u>	<u>¢ 54,883,435</u>
Por causas de restricción		
Cumplimiento del Reglamento para las operaciones del artículo 23 de Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 36,157,420	¢ 34,144,112
Garantía de cumplimiento a favor de Alterra Partners Costa Rica, S.A. (Nota 8)	21,808,600	20,133,522
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y líneas telefónicas	<u>848,700</u>	<u>605,801</u>
	<u>¢ 58,814,720</u>	<u>¢ 54,883,435</u>

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3.a Disponibilidades

	2005	2004
Efectivo en caja	¢ 210,372,468	¢ 143,790,655
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	<u>64,780,296</u>	<u>38,586,991</u>
	<u>¢ 275,152,764</u>	<u>¢ 182,377,646</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

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

Inversiones en valores y depósitos	2005	2004
Título de deuda emitido por el Gobierno Central con vencimiento en febrero de 2011, rendimiento del 8.5%	¢ 36,157,420	¢ 34,144,112
Certificado emitido por un banco del exterior en dólares, con vencimiento en octubre de 2006, rendimiento del 3.8%	<u>21,808,600</u>	<u>20,133,522</u>
	<u>¢ 57,966,020</u>	<u>¢ 54,277,634</u>

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

El valor razonable del título de deuda emitido por el Gobierno Central con vencimiento en febrero de 2011 es de ¢37,589,104 al 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con la valorización de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica a esa fecha.

3.c Propiedad, mobiliario y equipo en uso

	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de cómputo	Total
Movimiento del año 2005				
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>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2005	<u>¢ 12,940,967</u>	<u>¢ 6,692,471</u>	<u>¢ 21,235,140</u>	<u>¢ 40,868,578</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
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>
Valor en libros neto	<u>¢ 12,940,967</u>	<u>¢ 6,692,471</u>	<u>¢ 21,235,140</u>	<u>¢ 40,868,578</u>
Movimiento del año 2004				
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Adiciones	8,187,161	-	17,898,361	26,085,522
Gasto por depreciación	<u>(152,398)</u>	<u>-</u>	<u>(293,071)</u>	<u>(445,469)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	<u>¢ 8,034,763</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 17,605,290</u>	<u>¢ 25,640,053</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
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>
Valor en libros neto	<u>¢ 8,034,763</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 17,605,290</u>	<u>¢ 25,640,053</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

3.d Otros activos

Activos intangibles

Movimiento del año 2005

Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	¢ 1,297,330
Adiciones (Nota 5)	235,786,941
Gasto por amortización	<u>(65,809,365)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2005	<u>¢ 171,274,906</u>

Al 31 de diciembre de 2005

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

Al 31 de diciembre de 2004

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

Otros activos

	2005	2004
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler, neto	¢ 42,053,892	¢ 27,467,353
Gastos de organización e instalación, neto	23,237,079	29,161,167
Gastos pagados por adelantado	1,610,631	600,762
Otros	<u>848,700</u>	<u>605,801</u>
	<u>¢ 67,750,302</u>	<u>¢ 57,835,083</u>

3.e Provisiones

	2005	2004
Provisiones para impuestos	¢ 63,415,793	¢ 6,331,129
Provisiones para preaviso y cesantía	10,425,690	788,831
Provisiones para aguinaldos	2,009,153	428,550
Provisiones para vacaciones	<u>2,007,068</u>	<u>391,079</u>
	<u>¢ 77,857,704</u>	<u>¢ 7,939,589</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

3.f Otras cuentas por pagar diversas

	2005	2004
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 5)	¢ 65,000,000	¢ -
Acreedores varios	41,831,365	20,447,775
Aportaciones patronales por pagar	9,303,491	3,878,311
Impuestos retenidos por pagar	2,989,268	-
Comisión al Banco Central de Costa Rica de 10% por ganancia cambiaria	<u>1,001,889</u>	<u>6,783,940</u>
	<u>¢ 120,126,013</u>	<u>¢ 31,110,026</u>

3.g Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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.h Gastos de personal

	2005	2004
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 104,764,086	¢ 14,739,984
Cargas sociales patronales	27,107,049	3,832,396
Preaviso y cesantía	10,005,560	788,831
Décimotercer sueldo	8,957,893	829,299
Otros gastos de personal	2,757,198	122,777
Vacaciones	<u>2,374,756</u>	<u>406,579</u>
	<u>¢ 155,966,542</u>	<u>¢ 20,719,866</u>

3.i Gastos generales

	2005	2004
Papelería, útiles y otros materiales	¢ 94,499,997	¢ 302,412
Propaganda y publicidad	25,059,279	1,851,149
Gastos de representación	17,356,419	290,093
Amortización de gastos de organización	5,950,952	474,205
Gastos generales diversos	<u>121,841,997</u>	<u>9,422,879</u>
	<u>¢ 264,708,644</u>	<u>¢ 12,340,738</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

3.i Otros gastos de administración

	2005	2004
Gastos por servicios externos	¢ 88,793,187	¢ 9,336,220
Impuestos, patentes y contribuciones	87,685,917	6,783,940
Gastos de infraestructura	23,160,501	1,895,545
Gastos de movilidad y comunicaciones	<u>5,923,297</u>	<u>953,760</u>
	<u>¢ 205,562,902</u>	<u>¢ 18,969,465</u>

3.k Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de diciembre de 2005 fue de ¢0.5036 (2004-¢0.05799)

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 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 2005 y 2004, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de ¢495.65 y ¢457.58 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, los cuales son monitoreados diariamente.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre es el siguiente:

	2005	2004
Activo		
Disponibilidades	¢ 140,288,679	¢ 74,243,604
Inversiones en valores y depósitos a plazo	57,966,020	54,277,634
Productos por cobrar	<u>1,225,830</u>	<u>369,961</u>
	199,480,529	128,891,199
Pasivo		
Cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>18,844,780</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>¢ 199,480,529</u>	<u>¢ 110,046,419</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. Operaciones con partes relacionadas

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2005, la Compañía realizó las siguientes transacciones con su compañía matriz Eurodivisas S.A.:

Adquisición de un programa de cómputo para cambio de moneda	<u>¢ 233,916,288</u>
Servicios de Asesoría Técnica (Nota 8)	<u>¢ 65,000,000</u>

6. 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.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

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:

	2005	2004
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 57,499,268	¢ 6,548,389
Efecto de gastos no deducibles	2,951,376	61,618
Efecto de ingresos no gravables	<u>(3,365,980)</u>	<u>(278,879)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 57,084,664</u>	<u>¢ 6,331,129</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía no tiene diferencias temporales por montos significativos que deban ser reconocidas como impuestos diferidos.

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

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

8. Contratos

Asesoría técnica

Al 31 de diciembre de 2005, 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 ¢65,000,000 en el año 2005, 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 2005, 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.
- Venta 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 2005 y 2004

(expresado en colones costarricenses)

La Compañía deberá cancelar a Alterra, por mensualidad vencida un monto de US\$90 por metro cuadrado por mes correspondiente a las oficinas y un monto de US\$10 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

10. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2005 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva según acta del 3 de febrero de 2006.