

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

**Estados financieros**

**Con el Informe del Auditor Independiente**

**31 de diciembre de 2009**

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Contenido

31 de diciembre de 2009

---

	<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 .....	7-21

## 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 el balance general adjunto de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 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).

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 2009 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.

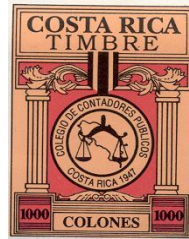
Como se indica en la Nota 7, la Compañía realiza transacciones de importancia con partes relacionadas bajo términos y condiciones que no necesariamente son los de mercado.

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

*PricewaterhouseCoopers*

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

Timbre de ¢1000 de Ley N° 6663  
adherido y cancelado en el original



9 de febrero de 2010

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Balance general

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(expresado en colones costarricenses)

		2009		2008
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	3.1	¢	<b>385,872,044</b>	¢ <b>403,625,794</b>
Efectivo			356,282,895	378,858,599
Entidades financieras del país			29,589,149	14,767,195
Disponibilidades restringidas			-	10,000,000
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3.2		<b>60,397,905</b>	<b>99,123,802</b>
Disponibles para la venta			59,479,170	96,451,689
Productos por cobrar			918,735	2,672,113
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>			<b>5,623,948</b>	<b>213,024</b>
Cuentas cobrar operaciones con partes relacionadas			165,000	48,000
Otras cuentas por cobrar			5,458,948	165,024
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	3.3		<b>27,187,014</b>	<b>20,696,589</b>
<b>Otros activos</b>	3.4		<b>330,477,960</b>	<b>116,565,403</b>
Activos intangibles			291,930,295	95,319,631
Bienes diversos			12,679,540	-
Cargos diferidos			603,817	15,818,079
Otros activos			25,264,308	5,427,693
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		¢	<b>809,558,871</b>	¢ <b>640,224,612</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	3.5	¢	<b>442,487,280</b>	¢ <b>203,100,105</b>
Provisiones			32,212,902	48,426,964
Otras cuentas por pagar diversas			410,274,378	154,673,141
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			<b>442,487,280</b>	<b>203,100,105</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital pagado	3.7		267,229,790	267,229,790
Reservas patrimoniales			32,262,442	28,705,634
Resultado del período			67,579,359	141,189,083
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>367,071,591</b>	<b>437,124,507</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		¢	<b>809,558,871</b>	¢ <b>640,224,612</b>

Víctor Sánchez  
Gerente General

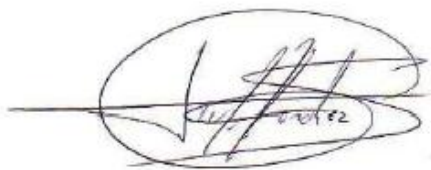
Cristina Ortega  
Gerente Financiero

Las notas son parte integral de los estados financieros

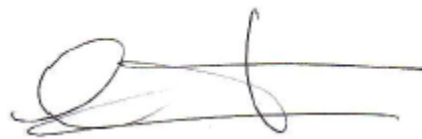
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de resultados**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

(expresado en colones costarricenses)

		<b>2009</b>		<b>2008</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades		¢ 2,902,154	¢	1,121,272
Por inversiones en valores y depósitos		7,554,160		10,886,858
Por diferencial cambiario		36,739,514		41,413,961
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>47,195,828</b>		<b>53,422,091</b>
Gastos financieros				
Por diferencial cambiario		39,779,540		34,389,038
<b>Total gastos financieros</b>		<b>39,779,540</b>		<b>34,389,038</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>7,416,288</b>		<b>19,033,053</b>
Otros ingresos de operación				
Ingresos por bienes realizables		-		1,024,647
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	3.6	1,248,867,841		1,190,627,538
Por otros ingresos operativos		6,619		456,053
<b>Total de otros ingresos de operación</b>		<b>1,248,874,460</b>		<b>1,192,108,238</b>
Otros gastos de operación				
Por comisiones por servicios		1,920,435		1,294,393
Por provisiones		14,277,244		23,585,277
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		2,762,285		3,844,201
Otros gastos operativos		1,522,289		1,351,194
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>20,482,253</b>		<b>30,075,066</b>
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b>1,235,808,495</b>		<b>1,181,066,226</b>
Gastos administrativos				
Gastos de personal	3.8	207,552,065		168,514,248
Gastos generales	3.9	734,808,948		630,585,721
Otros gastos de administración	3.1	191,796,669		164,718,197
Total gastos de administración		<b>1,134,157,682</b>		<b>963,818,166</b>
<b>Resultado operacional neto antes de impuestos</b>		<b>101,650,813</b>		<b>217,248,060</b>
Impuesto sobre la renta	6	30,514,646		68,627,977
<b>Resultado del periodo</b>		<b>¢ 71,136,167</b>	¢	<b>148,620,084</b>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

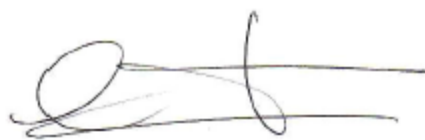
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

*(expresado en colones costarricenses)*

<b>Detalle</b>	<b>Capital social</b>	<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>Ganancias o pérdidas acumuladas</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	¢ 267,229,790	¢ 21,274,630	¢ 124,541,212	¢413,045,632
Resultado del periodo	-	-	148,620,084	148,620,084
Reserva legal	-	7,431,004	(7,431,004)	-
Pago de dividendos	-	-	(124,541,209)	(124,541,209)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 28,705,634</u>	<u>¢ 141,189,083</u>	<u>¢437,124,507</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009	¢ 267,229,790	¢ 28,705,634	¢ 141,189,083	¢437,124,507
Resultado del periodo	-	-	71,136,167	71,136,167
Reserva legal	-	3,556,808	(3,556,808)	-
Pago de dividendos	-	-	(141,189,083)	(141,189,083)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 32,262,442</u>	<u>¢ 67,579,359</u>	<u>¢367,071,591</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

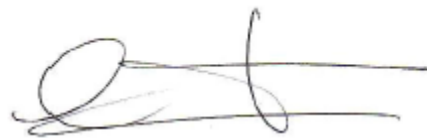
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

(expresado en colones costarricenses)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 71,136,167	¢ 148,620,084
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	3,040,027	(7,024,923)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	20,930,155	7,878,658
Depreciaciones y amortizaciones	124,512,141	86,092,740
Variación en los activos (aumento) o disminución		
Cuentas y productos por cobrar	(5,410,924)	(7,191)
Otros activos	(136,624,859)	15,795,000
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>26,780,722</u>	<u>(99,303,697)</u>
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de operación</b>	<u>104,363,429</u>	<u>152,050,670</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)	35,685,870	2,836,611
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo e intangibles, neto de retiros	<u>(16,613,966)</u>	<u>(509,281)</u>
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de inversión</b>	<u>19,071,904</u>	<u>2,327,330</u>
Otras actividades de inversión		
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	<u>(141,189,083)</u>	<u>(124,541,209)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>(141,189,083)</u>	<u>(124,541,209)</u>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes</b>	<u>(17,753,750)</u>	<u>29,836,791</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>403,625,794</u>	<u>373,789,003</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>¢ 385,872,044</u>	<u>¢ 403,625,794</u>
<b>Transacciones que no requieran efectivo</b>		
Adquisición de licencias de cómputo	<u>¢ 48,875,000</u>	<u>¢ 127,500,000</u>
Derecho de uso de las instalaciones del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría pendiente de pago	<u>¢ 147,892,500</u>	<u>¢ -</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2009 y 2008

---

(en colones costarricenses)

### 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. La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mediante el Artículo 11 del Acta de la Sesión 5181-2006, 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. La página Web es: [www.globalexchange.co.cr](http://www.globalexchange.co.cr). Las oficinas están ubicadas en el aeropuerto Juan Santamaría en Alajuela, y el horario de atención al público es de 24 horas.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía cuenta con 31 y 28 empleados directos, respectivamente.

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

#### 2.1 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Como se menciona en la Nota 8, estas disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por parte de la administración el 9 de febrero de 2010.

#### 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 Moneda y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables de la Compañía se mantienen en colones costarricenses, que es la moneda del ambiente económico primario en el que opera la Compañía. La Compañía 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 Compañía 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 5 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 de 2009 y 2008

---

### **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 17 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 del 2009 y 2008, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron de ₡558.67 y ₡550.08 para la compra y ₡571.81 y ₡560.85 para la venta, 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.

### **2.2 Inversiones en valores y depósitos**

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.

#### **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.

### **2.3 Propiedad, mobiliario y equipo en uso**

El mobiliario y equipo se encuentra principalmente las oficinas administrativas de la Compañía 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.

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

---

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

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

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

- Costo de licencias de software  
Las licencias de programas de cómputo se registran al costo y se amortizan a tres años o según el plazo estipulado en el contrato de uso, el que sea menor.
- 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.

### 2.5 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 amortizaron en un periodo de 5 años.

### 2.6 Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando la Compañía 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.

### 2.7 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 Compañía registra una provisión sobre la base de un 5.33% de los salarios pagados a sus empleados.

### 2.8 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 Compañía 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.

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

---

### 2.9 Reconocimiento de gastos

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

### 2.10 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.

### 2.11 Reservas patrimoniales

La Compañía 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.

### 2.12 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.

### 2.13 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 3.2.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por cuenta de balance</b>		
Inversiones en depósitos y valores	¢ 59,479,170	¢ 96,451,689
Depósitos en garantía	886,200	861,200
Disponibilidades restringidas	-	10,000,000
<b>Total activos restringidos</b>	<u>¢ 60,365,370</u>	<u>¢ 107,312,889</u>

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Por causas de restricción</b>		
Cumplimiento del Reglamento para las operaciones del artículo 23 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 37,132,370	¢ 72,248,169
Garantía de cumplimiento a favor de Aeris Holding Costa Rica, S.A. (anteriormente Alterra Partners Costa Rica S.A.)	22,346,800	24,203,520
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y por líneas telefónicas	886,200	861,200
Litigio Laboral	-	10,000,000
<b>Total activos restringidos</b>	<u>¢ 60,365,370</u>	<u>¢ 107,312,889</u>

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

**3.1 Disponibilidades**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Efectivo en caja	¢ 356,282,895	¢ 378,858,599
Cuentas corrientes en entidades financieras del país	29,589,149	14,767,195
Disponibilidades restringidas	-	10,000,000
	<u>¢ 385,872,044</u>	<u>¢ 403,625,794</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**3.2 Inversiones en instrumentos financieros**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Inversiones en valores</b>		
<b>Inversiones cuyo emisor es el país</b>		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en febrero del 2011, rendimiento del 8.5% (8.5% - 2008)	¢ 28,528,992	¢ 28,602,741
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en mayo del 2015, rendimiento del 7.59%	8,603,378	-
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en diciembre 2010 y tasa del 3.26%	22,346,800	
Bono de estabilización monetaria en colones con vencimiento en marzo 2009 y tasa del 14.38%	-	43,645,428
<b>Inversiones cuyo emisor es el exterior</b>		
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Certificado emitido por un banco del exterior en dólares con vencimiento en octubre 2009 y tasa del 3.68%.	-	24,203,520
Productos por cobrar	918,735	2,672,113
Total	¢ <u>60,397,905</u>	¢ <u>99,123,802</u>

Algunas inversiones se encuentran restringidas, como se explica en la Nota 2.14

El valor en libros al 31 de diciembre de 2009 se aproxima a su valor de mercado, ya que las inversiones fueron renovadas entre noviembre y diciembre de ese año.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**3.3 Inmuebles, mobiliario y equipo**

	Mobiliario y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de cómputo	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>				
Costo	¢ 15,887,786	¢ 7,310,722	¢ 30,418,510	¢ 53,617,018
Depreciación acumulada	(6,134,168)	(2,265,421)	(15,479,971)	(23,879,560)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 9,753,618</u>	<u>¢ 5,045,301</u>	<u>¢ 14,938,539</u>	<u>¢ 29,737,458</u>
<b>Movimiento del período</b>				
Saldo neto al 31 de diciembre de 2007	¢ 9,753,618	¢ 5,045,301	¢ 14,938,539	¢ 29,737,458
Adiciones	1,052,101	-	4,502,481	5,554,582
Retiros	-	(5,045,301)	-	(5,045,301)
Gasto por depreciación	(2,628,044)	-	(6,922,106)	(9,550,150)
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2008</b>	<u>¢ 8,177,675</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 12,518,914</u>	<u>¢ 20,696,589</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>				
Costo	¢ 16,939,887	-	¢ 34,920,991	¢ 51,860,878
Depreciación acumulada	(8,762,212)	-	(22,402,077)	(31,164,289)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 8,177,675</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 12,518,914</u>	<u>¢ 20,696,589</u>
<b>Movimiento del período</b>				
Saldo neto al 31 de diciembre de 2008	¢ 8,177,675	-	¢ 12,518,914	¢ 20,696,589
Adiciones	1,862,982	-	14,750,984	16,613,966
Retiros	-	-	(1,473,077)	(1,473,077)
Gasto por depreciación	(2,520,401)	-	(6,130,063)	(8,650,464)
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>¢ 7,520,256</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 19,666,758</u>	<u>¢ 27,187,014</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>				
Costo	¢ 18,408,379	-	¢ 48,222,505	¢ 66,630,884
Depreciación acumulada	(10,888,123)	-	(28,555,747)	(39,443,870)
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 7,520,256</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 19,666,758</u>	<u>¢ 27,187,014</u>

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### 3.4. Otros activos

	2009	2008
Activos intangibles	¢ 291,930,295	¢ 95,319,631
Otros activos	25,264,308	5,427,693
Bienes diversos	12,679,540	-
Cargos diferidos	603,817	15,818,079
	<u>¢ 330,477,960</u>	<u>¢ 116,565,403</u>

El movimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los activos intangible se muestra a continuación:

#### Al 31 de diciembre de 2007

Costo	¢ 296,976,162
Amortización acumulada	<u>(255,349,197)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 41,626,965</u>

#### Movimiento del período

Saldo neto al 31 de diciembre de 2007	¢ 41,626,965
Adiciones (Nota 7)	130,235,256
Gasto por amortización	<u>(76,542,590)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2008</b>	<u>¢ 95,319,631</u>

#### Al 31 de diciembre de 2008

Costo	¢ 427,211,418
Amortización acumulada	<u>(331,891,787)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 95,319,631</u>

#### Movimiento del período

Saldo neto al 31 de diciembre de 2008	¢ 95,319,631
Adiciones (Nota 9)	295,785,000
Gasto por amortización	<u>(99,174,336)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>¢ 291,930,295</u>

#### Al 31 de diciembre de 2009

Costo	¢ 722,996,417
Amortización acumulada	<u>(431,066,122)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 291,930,295</u>

Las adiciones en los intangibles en el año 2009 corresponden a un pago por derecho de uso de las instalaciones del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría. Véase Nota 9.

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

---

### 3.5. Cuentas por pagar y provisiones

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Caja Costarricense de Seguro Social	¢ 4,905,118	¢	3,586,110
Acreedores varios	134,840,475		53,355,464
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 7)	121,920,304		95,625,000
Anotaciones patronales por pagar	32,212,902		23,582,784
Provisión de impuesto sobre renta	-		24,844,180
Otras cuentas por pagar	147,892,500		-
Comisión al Banco Central de Costa Rica de 25% por ganancia cambiaria	715,980		2,106,567
	<u>¢ 442,487,280</u>	¢	<u>203,100,105</u>

### 3.6. Ingreso por cambio y arbitraje de divisas

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	¢ 1,248,867,841	¢	1,190,627,538
	<u>¢ 1,248,867,841</u>	¢	<u>1,190,627,538</u>

### 3.7. Capital social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, 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, totalmente suscritas y pagadas.

### 3.8. Gastos de personal

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 148,610,772	¢	120,147,973
Décimotercer sueldo	11,851,807		10,160,519
Vacaciones	1,409,512		1,367,018
Cargas sociales patronales	34,180,478		31,477,721
Otros gastos de personal	11,499,496		5,361,017
	<u>¢ 207,552,065</u>	¢	<u>168,514,248</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**3.9. Gastos generales**

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Amortización de gastos de organización	¢ 5,435,613	¢	5,941,943
Papelería, útiles y otros materiales	4,969,453		4,776,924
Propaganda y publicidad	42,557,048		37,276,344
Gastos de representación	33,972,571		8,227,613
Amortización de otros bienes intangibles	4,929,750		-
Gastos generales diversos	190,708,655		189,719,426
Aportes a otras instituciones	309,116,272		308,100,881
Amortización de licencias de cómputo	143,119,585		76,542,590
	<u>¢ 734,808,948</u>	¢	<u>630,585,721</u>

**3.10. Otros gastos de administración**

	<b>2009</b>		<b>2008</b>
Gastos por servicios externos	¢ 147,301,957	¢	121,305,484
Gastos de movilidad y comunicación	3,323,409		3,227,322
Gastos de infraestructura	41,171,303		40,185,391
	<u>¢ 191,796,669</u>	¢	<u>164,718,197</u>

**3.11. Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fue de ¢0.2661 (2008-¢0.5179).

**4. Riesgo de liquidez y mercado**

**Riesgo cambiario**

El colón costarricense experimenta fluctuaciones 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 2009 y 2008, los activos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de ¢558,67 y ¢550,08 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.

**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.

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

---

### Riesgo de fraude por billetes falsos

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

### 5. Posición monetaria en moneda extranjera

Un detalle de los activos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente (la Compañía no tenía pasivos en moneda extranjera a esas fechas):

	2009	2008
Activos		
Disponibilidades	¢ 13,546,090	¢ 89,497,960
Inversiones en valores y depósitos a plazo	59,479,170	52,806,261
Productos por cobrar	<u>918,736</u>	<u>1,021,323</u>
	<u>73,943,996</u>	<u>143,325,544</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar	<u>147,892,500</u>	-
Posición (exposición) neta	<u>¢ (73,948,504)</u>	<u>¢ 143,325,544</u>

### 6. Impuesto de renta

La provisión para impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente (30%) debido al efecto de las siguientes partidas:

	2009	2008
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 30,495,243	¢ 65,174,418
Efecto de gastos no deducibles	4,283,173	16,942,157
Efecto de ingresos no gravables	<u>(4,263,770)</u>	<u>(13,488,598)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 30,514,646</u>	<u>¢ 68,627,977</u>

### 7. Operaciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

---

	2009	2008
Pasivos:		
Eurodivisas, S.A.	¢ 109,701,554	¢ 63,750,000
Gestión Global de Recursos S.L.	<u>12,218,750</u>	<u>31,875,000</u>
	<u>¢ 121,920,304</u>	<u>¢ 95,625,000</u>

	2009	2008
Gastos:		
Servicios de asesoría técnica (Nota 9)	<u>113,685,406</u>	<u>98,856,875</u>
	<u>¢ 113,685,406</u>	<u>¢ 98,856,875</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía compró el derecho de uso de licencias de cómputo a compañías relacionadas por un monto de ¢48,875,000 (¢127,500,000 - 2008), como se explica en la Nota 9.

### 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 las 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:

- 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 de 2009 y 2008

---

- Las revelaciones sobre los instrumentos financieros y la administración de riesgo no son las establecidas por la Norma Internacional de Información Financiera 7 - *Instrumentos financieros: Información a revelar*.
- La presentación de los estados financieros se realice conforme formatos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras.
- La Superintendencia General de Entidades Financieras eliminó, a partir del 2008, la categoría de inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento dentro de la clasificación de activos financieros.
- No se han realizado las adopciones de las normas contables nuevas (y sus interpretaciones) emitidas con vigencia a partir del año 2008.

### 9. Contratos

#### Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía 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 2009.

Los servicios que puede ofrecer la Compañía, 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.

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 3.9.

De forma adicional a esos pagos, la Compañía se comprometió a cancelar la suma de US\$500,000 por derecho de uso, los cuales se pagan: 50% con la firma del contrato y el otro 50% el 1 de febrero de 2010.

Producto de este pago la Compañía realizará una amortización del derecho de uso por un período de 60 meses a partir del mes de diciembre de 2009.

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

---

### Asesoría técnica

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 pagar a Eurodivisas, S.A. un importe anual, por los servicios de asistencia técnica en la gestión del negocio, que en el año 2008 fue la suma de ¢98,856,875 y que ascenderá a ¢113,685,406 en el año 2009.
- El contrato tiene una duración de cinco años contados a partir del año 2005.

### Contratos de uso de licencia

En el año 2008, la Compañía suscribió con Eurodivisas, S.A. un contrato para el uso de licencias de un sistema de gestión integral, administrativo y operativo basado en tecnología web, el cual le aporta herramientas tecnológicas para la gestión de procesos, control, seguimiento y plataforma de mejora continua. El contrato cuyo monto es ¢85,000,000 otorga el derecho del uso de la licencia por un año a partir del 1 de setiembre del 2008. En el año 2009 se extendió el plazo en 4 meses adicionales por lo que se canceló la suma de ¢32,583,333.

Asimismo, se suscribió un contrato con Gestión Global de Recursos S.L. para el uso de licencias de un sistema intranet específico para satisfacer necesidades de información del gestor Aeroportuario. El contrato cuyo monto es ¢42,500,000 otorga el derecho del uso de la licencia por un año a partir del 1 de setiembre del 2008. En el año 2009 se extendió el plazo en 4 meses adicionales por lo que se canceló la suma de ¢16,291,666.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**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 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 fideicomiso y comisiones de confianza