



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

**Estados financieros  
con el informe del Auditor Independiente  
31 de diciembre de 2008**

# Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

## Contenido

31 de diciembre de 2008

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe del Auditor Independiente</b> .....	1 y 2
<b>Estados financieros</b>	
Balance general .....	3
Estado de resultados .....	4
Estado de cambios en el patrimonio .....	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 el balance general adjunto de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2008 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 2008 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  
Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2009

*PricewaterhouseCoopers*

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

12 de febrero de 2009



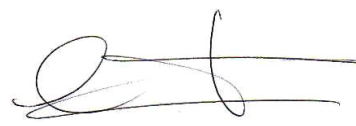
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Balance general**  
**31 de diciembre de 2008 y 2007**

(en colones costarricenses)

	Notas	2008	2007
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	3.a	¢ 403,625,794	¢ 373,789,003
Efectivo		378,858,599	368,725,046
Entidades financieras del país		14,767,195	5,063,957
Disponibilidades restringidas		10,000,000	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3.b	<b>99,123,802</b>	<b>94,816,323</b>
Mantenidos hasta el vencimiento		-	92,263,377
Disponibles para la venta		96,451,689	-
Productos por cobrar		2,672,113	2,552,946
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>213,024</b>	<b>325,000</b>
Cuentas cobrar operaciones con partes relacionadas		48,000	325,000
Otras cuentas por cobrar		165,024	-
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	3.c	<b>20,696,589</b>	<b>29,737,458</b>
<b>Otros activos</b>	3.d	<b>116,565,403</b>	<b>78,667,736</b>
Activos intangibles		95,319,631	41,626,965
Cargos diferidos		15,818,079	32,425,568
Otros activos		5,427,693	4,615,203
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>¢ 640,224,612</b>	<b>¢ 577,335,520</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	3.e	¢ 203,100,105	¢ 164,289,888
Provisiones		48,426,964	22,604,690
Otras cuentas por pagar diversas		154,673,141	141,685,198
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>203,100,105</b>	<b>164,289,888</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	3.f	267,229,790	267,229,790
Reservas patrimoniales		28,705,634	21,274,630
Resultado del período		141,189,083	124,541,212
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>437,124,507</b>	<b>413,045,632</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ 640,224,612</b>	<b>¢ 577,335,520</b>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

Las notas son parte integrante de los estados financieros


**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de resultados**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2007**

(en colones costarricenses)

	Notas	2008	2007
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	1,121,272	¢ 1,421,672
Por inversiones en valores y depósitos		10,886,858	9,700,819
Por diferencial cambiario		41,413,961	5,529,938
<b>Total ingresos financieros</b>		<b><u>53,422,091</u></b>	<b><u>16,652,429</u></b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por diferencial cambiario		34,389,038	7,619,434
<b>Total gastos financieros</b>		<b><u>34,389,038</u></b>	<b><u>7,619,434</u></b>
<b>Resultado financiero</b>		<b><u>19,033,053</u></b>	<b><u>9,032,994</u></b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Ingresos por bienes realizables		1,024,647	-
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	3.g	1,190,627,538	984,190,274
Por otros ingresos operativos		456,053	3,818,310
<b>Total de otros ingresos de operación</b>		<b><u>1,192,108,238</u></b>	<b><u>988,008,584</u></b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		1,294,393	1,031,111
Por provisiones		23,585,277	7,377,269
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		3,844,201	1,832,531
Otros gastos operativos		1,351,194	2,012,163
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b><u>30,075,066</u></b>	<b><u>12,253,075</u></b>
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b><u>1,181,066,226</u></b>	<b><u>984,788,503</u></b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	3.h	168,514,248	168,891,335
Gastos generales	3.i	630,585,721	467,283,665
Otros gastos de administración	3.j	164,718,197	164,863,889
<b>Total gastos de administración</b>		<b><u>963,818,166</u></b>	<b><u>801,038,889</u></b>
<b>Resultado operacional neto antes de impuestos</b>		<b><u>217,248,060</u></b>	<b><u>183,749,614</u></b>
Impuesto sobre la renta	6	68,627,977	52,653,602
<b>Resultado del periodo</b>	¢	<b><u>148,620,084</u></b>	<b><u>131,096,012</u></b>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

Las notas son parte integrante de los estados financieros

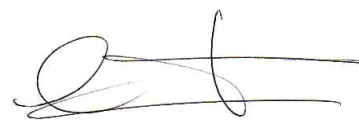
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2007**

*(en colones costarricenses)*

Descripción	Capital social	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2006	¢ 267,229,790	¢ 14,719,830	¢ 139,810,020	¢ 421,759,640
Resultado del periodo	-	-	131,096,012	131,096,012
Reserva legal	-	6,554,800	(6,554,800)	-
Pago de dividendos	-	-	(139,810,020)	(139,810,020)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 21,274,630</u>	<u>¢ 124,541,212</u>	<u>¢ 413,045,632</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2007	¢ 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>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
Gerente Financiero

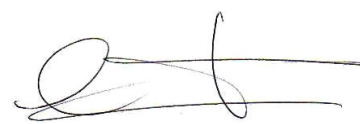
**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2007**

(en colones costarricenses)

	2008	2007
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 148,620,084	¢ 131,096,012
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(7,024,923)	2,089,497
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	7,878,658	57,781,483
Depreciaciones y amortizaciones	86,092,740	129,503,545
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas y productos por cobrar	(7,191)	918,057
Otros activos	15,795,000	(6,507,103)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>(99,303,697)</u>	<u>(77,309,027)</u>
Otros pasivos		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>152,050,670</u>	<u>237,572,464</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	2,836,611	1,004,545
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipo e intangibles, neto de retiros	<u>(509,281)</u>	<u>(5,566,223)</u>
Otras actividades de inversión		
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>2,327,330</u>	<u>(4,561,678)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	<u>(124,541,209)</u>	<u>(139,810,020)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	<u>(124,541,209)</u>	<u>(139,810,020)</u>
<b>Aumento neto en efectivo</b>	29,836,791	93,200,766
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>373,789,003</u>	<u>280,588,237</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>¢ 403,625,794</u>	<u>¢ 373,789,003</u>
<b>Transacciones que no requieran efectivo</b>		
Adquisición de licencias de cómputo	<u>¢ 127,500,000</u>	<u>¢ -</u>



Víctor Sánchez  
Gerente General



Cristina Ortega  
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 2008 y 2007**

---

*(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 5181-2006, 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, sino que cuenta con tres servicios de atención a clientes en el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría. La página web es: [www.globalexchange.co.cr](http://www.globalexchange.co.cr)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Casa de Cambio contaba con 28 y 26 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). Como se indica 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, 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 5 se muestra el detalle de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

**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 de 2008 y 2007, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ₡550,08 y ₡495,23 y para la venta ₡560,85 y ₡500,97 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.

**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.

**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. A partir del año 2008, la Superintendencia General de Entidades Financieras eliminó el uso de esta categoría.

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

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

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 en 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 período 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 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.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 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.

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

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

### **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.

### **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.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

**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>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Por cuenta de balance</b>		
Inversiones en depósitos y valores	¢ 96,451,689	¢ 92,263,378
Depósitos en garantía	861,200	861,200
Disponibilidades restringidas	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>
Total activos restringidos	<u>¢ 107,312,889</u>	<u>¢ 93,124,578</u>
<b>Por causas de restricción</b>		
Cumplimiento del artículo 16 del Reglamento para las operaciones	¢ 72,248,169	¢ 70,473,257
Garantía de cumplimiento a favor de Alterra Partners Costa Rica, S.A. (Nota 9)	24,203,520	21,790,121
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y por líneas	861,200	861,200
Litigio laboral	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>
Total activos restringidos	<u>¢ 107,312,889</u>	<u>¢ 93,124,578</u>

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

**3.a Disponibilidades**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Efectivo en caja	¢ 378,858,599	¢ 368,725,046
Cuentas corrientes en entidades financieras del país	14,767,195	5,063,957
Disponibilidades restringidas (Nota 2p.)	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>
Total disponibilidades	<u>¢ 403,625,794</u>	<u>¢ 373,789,003</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

**3.b Inversiones en instrumentos financieros**

	<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 de 2011, rendimiento del 8.5%	¢ 28,602,741
Bono de estabilización monetaria en colones, con vencimiento marzo 2009, rendimiento 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% (Nota 2p.)	24,203,520
Productos por cobrar	<u>2,672,113</u>
Total	<u>¢ 99,123,802</u>
	<b>2007</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 de 2011, rendimiento del 14%	¢ 26,211,899
Bono de estabilización monetaria en colones, con vencimiento marzo 2009, rendimiento del 9%	44,261,357
<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 2008 y tasa del 5% (Nota 2p.)	21,790,121
Productos por cobrar	<u>2,552,946</u>
Total	<u>¢ 94,816,323</u>

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 2008 y 2007**

**3.c Inmuebles, mobiliario y equipo**

	<b>Mobiliario y equipo de oficina</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>				
Costo	¢ 15,071,962	¢ 7,310,722	¢ 26,640,558	¢ 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>
<b>Movimiento del período</b>				
Saldo neto al 31 de diciembre de 2006	¢ 11,223,211	¢ 5,868,886	¢ 16,527,395	¢ 33,619,492
Adiciones	816,585	-	5,337,236	6,153,821
Retiros	-	-	(587,598)	(587,598)
Gasto por depreciación	<u>(2,286,178)</u>	<u>(823,585)</u>	<u>(6,338,494)</u>	<u>(9,448,257)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>¢ 9,753,618</u>	<u>¢ 5,045,301</u>	<u>¢ 14,938,539</u>	<u>¢ 29,737,458</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>				
Costo	¢ 15,887,786	¢ 7,310,722	¢ 30,418,510	¢ 53,617,018
Depreciación acumulada	<u>(6,134,168)</u>	<u>(2,265,421)</u>	<u>(15,479,971)</u>	<u>(23,879,560)</u>
<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	<u>(2,628,044)</u>	<u>-</u>	<u>(6,922,106)</u>	<u>(9,550,150)</u>
<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	<u>(8,762,212)</u>	<u>-</u>	<u>(22,402,077)</u>	<u>(31,164,289)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 8,177,675</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 12,518,914</u>	<u>¢ 20,696,589</u>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

**3.d Otros activos**

**Inversiones cuyo emisor es el exterior**

**Inversiones disponibles para la venta**

Certificado emitido por un banco del exterior en dólares con vencimiento en octubre 2008 y tasa del 5% (Nota 2p.)	21,790,121
Productos por cobrar	<u>2,552,946</u>
Total	<u>¢ 94,816,323</u>

El movimiento al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de los activos intangible se muestra a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2006**

Costo	¢ 296,976,162
Amortización acumulada	<u>(156,359,977)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>¢ 140,616,185</u>

**Movimiento del año 2007**

Saldo neto al 31 de diciembre de 2007	¢ 140,616,185
Gasto por amortización	<u>(98,989,220)</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>¢ 41,626,965</u>

**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>

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

**3.e Cuentas por pagar y provisiones**

Otros activos	¢ 5,427,693	¢ 4,615,203
Activos intangibles	95,319,631	41,626,965
Cargos diferidos	<u>15,818,079</u>	<u>32,425,568</u>
Total	<u>¢ 116,565,403</u>	<u>¢ 78,667,736</u>

**Otros cuentas por pagar diversas**

**3.f Capital social**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.g Ingreso por cambio y arbitraje de divisas**

Los ingresos por compra y venta de divisas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se detallan de la siguiente manera:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>3.h Gastos de personal</b>		
	<u>¢ 203,100,105</u>	<u>¢ 164,289,888</u>

**Provisiones**

Provisiones para impuestos  
 Provisiones para preaviso y cesantía  
 Provisiones para aguinaldos  
 Provisiones para vacaciones

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

**3.i Gastos generales**

Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 120,147,973	¢ 120,664,362
Cargas sociales patronales	31,477,721	32,514,916
Décimotercer sueldo	10,160,519	9,046,721
Vacaciones	1,367,018	1,595,016
Otros gastos de personal	5,361,017	5,070,320
	<u>¢ 168,514,248</u>	<u>¢ 168,891,335</u>

**Gastos generales**

**3.j Otros gastos de administración**

Aportes a otras instituciones	308,100,881	146,663,229
Amortización del software	76,542,590	98,989,221
Propaganda y publicidad	37,276,344	33,997,868
Gastos de representación	8,227,613	18,500,800
Amortización de gastos de organización	5,941,943	5,929,761
Papelería, útiles y otros materiales	4,776,924	5,048,879
	<u>¢ 630,585,721</u>	<u>¢ 467,283,665</u>

**3.k Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fue de ¢0.5179 (2007-¢0.4906).

**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 2008 y 2007, los activos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de ¢550,08 y ¢495,23 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 2008 y 2007**

---

**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 2008 y 2007 es el siguiente (la Compañía no tenía pasivos en moneda extranjera a esas fechas):

**Otros gastos de administración**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gastos por servicios externos	¢ 121,305,484	¢ 120,512,187
Gastos de infraestructura	40,185,391	39,167,295

**6. Impuesto de renta**

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:

Pasivos:

Gestión Global de Recursos S.L.	¢ 31,875,000	¢ -
Eurodivisas, S.A.	63,750,000	85,962,500
	<u>¢ 95,625,000</u>	<u>¢ 85,962,500</u>

**7. Operaciones con relacionadas**

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 son las siguientes:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Disponibilidades	¢ 89,497,960	¢ 168,350,453
Inversiones en valores y depósitos a plazo	52,806,261	48,002,020
Productos por cobrar	1,021,323	902,156
	<u>¢ 143,325,544</u>	<u>¢ 217,254,629</u>

**Operaciones con relacionadas**

Durante el año 2008, la Compañía compró el derecho de uso de licencias de cómputo a compañías relacionadas por un monto de ¢127,500,000, 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 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:

- La Norma Internacional de contabilidad 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar indica que los estados financieros deben de 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 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.
- 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.

## **9. Contratos**

### **Asesoría técnica**

Al 31 de diciembre de 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, 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 2008, 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 contados a partir de diciembre del año 2004.

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.

**Global Exchange Casa de Cambio, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre 2008 y 2007**

---

- Cambio de cheques de viajero en cualquiera de las anteriores monedas extranjeras.
- Venta de cheques de viajero en cualquiera de las anteriores monedas extranjeras.

La Compañía deberá cancelar a Alterra, por mensualidad vencida un monto de US\$125,78 por metro cuadrado por mes correspondiente a las oficinas y un monto de US\$21,31 por metro cuadrado por mes por el área asignada en el mezanine. Adicionalmente, como parte de este contrato, la Compañía cancela un canon por ventas e imagen que se incluye dentro de los gastos generales divulgados en la Nota 3.i.

**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. Si la Compañía decide extender el plazo un año adicional, debe cancelar en el año 2009 la suma de ¢97,750,000.

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. Si la Compañía decide extender el plazo un año adicional deberá de cancelar la suma de ¢48,875,000.

**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 fideicomisos y comisiones de confianza