

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Estados financieros

Con el Informe del Auditor Independiente

31 de diciembre de 2010

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Contenido

31 de diciembre de 2010

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente	1-2
Estados financieros	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros	7-21

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 los estados financieros adjuntos de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de información financiera establecidas en legislación bancaria, en la regulación del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), así como del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, 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).

Párrafo de énfasis – Partes relacionadas

Remitimos al lector a la Nota 7 a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía realiza transacciones con partes relacionadas. Nuestra opinión de auditoría no se ve afectada por este asunto.

Base de contabilidad

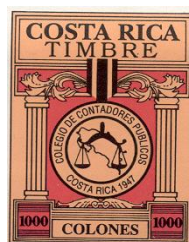
Los estados financieros están preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Por lo anterior, los estados financieros no están diseñados para quienes no estén familiarizados con dichas prácticas contables.

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

PricewaterhouseCoopers

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

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



9 de febrero de 2011

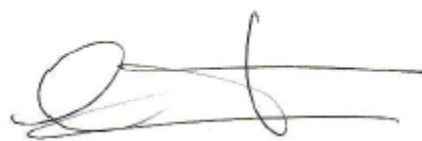
Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Balance general
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2010	2009
ACTIVOS			
Disponibilidades	3.1	¢ 362,066,940	¢ 385,872,044
Efectivo		350,849,329	356,282,895
Entidades financieras del país		11,217,611	29,589,149
Inversiones en instrumentos financieros	3.2	54,387,678	60,397,905
Disponibles para la venta		53,558,197	59,479,170
Productos por cobrar		829,481	918,735
Cuentas y comisiones por cobrar		300,575	5,623,948
Cuentas cobrar operaciones con partes relacionadas		-	165,000
Otras cuentas por cobrar		300,575	5,458,948
Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto	3.3	38,199,470	27,187,014
Otros activos		300,297,987	330,477,960
Activos intangibles	3.4	232,452,623	291,930,295
Bienes diversos	3.7	47,393,885	12,679,540
Cargos diferidos	3.5	10,940,831	603,817
Otros activos	3.6	9,510,648	25,264,308
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 755,252,650	¢ 809,558,871
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Cuentas por pagar y provisiones	3.9	¢ 324,645,607	¢ 442,487,280
Provisiones		42,802,073	32,212,902
Otras cuentas por pagar diversas		281,843,534	410,274,378
TOTAL DE PASIVOS		324,645,607	442,487,280
PATRIMONIO			
Capital social		267,229,790	267,229,790
Capital pagado	3.10	267,229,790	267,229,790
Reservas patrimoniales		35,439,215	32,262,442
Resultado acumulado periodos anteriores		67,579,359	-
Resultado del período		60,358,679	67,579,359
TOTAL PATRIMONIO		430,607,043	367,071,591
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 755,252,650	¢ 809,558,871



Víctor Sánchez
Gerente General



Cristina Ortega
Gerente Financiero

Las notas son parte integral de los estados financieros

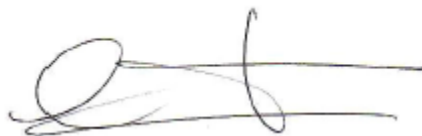
Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Estado de resultados
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	2010	2009
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	2,153,695	¢ 2,902,154
Por inversiones en valores y depósitos		2,895,124	7,554,160
Por diferencial cambiario		46,165,114	36,739,514
Total ingresos financieros		51,213,933	47,195,828
Gastos financieros			
Por diferencial cambiario		62,897,340	39,779,540
Total gastos financieros		62,897,340	39,779,540
Resultado financiero		(11,683,407)	7,416,288
Otros ingresos de operación			
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	3.11	1,394,621,823	1,248,867,841
Por otros ingresos operativos		1,018,619	6,619
Total de otros ingresos de operación		1,395,640,442	1,248,874,460
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		16,787,544	1,920,435
Por provisiones		11,336,203	14,277,244
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		2,368,065	2,762,285
Otros gastos operativos		2,606,824	1,522,289
Total otros gastos de operación		33,098,636	20,482,253
Resultado operativo bruto		1,350,858,399	1,235,808,495
Gastos administrativos			
Gastos de personal	3.12	265,173,329	207,552,065
Gastos generales	3.13	804,646,535	734,808,948
Otros gastos de administración	3.14	187,627,788	191,796,669
Total gastos de administración		1,257,447,652	1,134,157,682
Resultado operacional neto antes de impuestos		93,410,747	101,650,813
Impuesto sobre la renta	6	29,875,295	30,514,646
Resultado neto de actividades ordinarias		63,535,452	71,136,167
Resultado del periodo		¢ 63,535,452	¢ 71,136,167



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 2010 y 2009

(expresado en colones costarricenses)

Detalle	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Resultado de periodos anteriores	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	¢ 267,229,790	¢ 28,705,634	¢ 141,189,083	¢ 437,124,507
Pago de dividendos	-	-	(141,189,083)	(141,189,083)
Reserva legal	-	3,556,808	(3,556,808)	-
Resultado del periodo	-	-	71,136,167	71,136,167
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>
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	¢ 267,229,790	¢ 32,262,442	¢ 67,579,359	¢ 367,071,591
Reserva legal	-	3,176,773	(3,176,773)	-
Resultado del periodo	-	-	63,535,452	63,535,452
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>¢ 267,229,790</u>	<u>¢ 35,439,215</u>	<u>¢ 127,938,038</u>	<u>¢ 430,607,043</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 2010 y 2009

(expresado en colones costarricenses)

	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 63,535,452	¢ 71,136,167
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	16,732,226	3,040,027
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	27,322,147	20,930,155
Depreciaciones y amortizaciones	73,492,722	124,512,141
Pago por uso de licencias de cómputo no desembolsado	130,000,000	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas y productos por cobrar	5,323,374	(5,410,924)
Otros activos	(32,408,430)	(136,624,859)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>(79,035,669)</u>	<u>26,780,722</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>204,961,822</u>	<u>104,363,429</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
(Aumento) disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)	(10,722,000)	35,685,870
Pago de licencias	(48,875,000)	-
Pago por el remanente del derecho de uso de de las instalaciones del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría	(147,892,500)	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo,	<u>(21,277,426)</u>	<u>(16,613,966)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(228,766,926)</u>	<u>19,071,904</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(141,189,083)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes	(23,805,104)	(17,753,750)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>385,872,044</u>	<u>403,625,794</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>¢ 362,066,940</u>	<u>¢ 385,872,044</u>
Transacciones de inversión o financiamiento que no requieren efectivo		
Adquisición de licencias de cómputo	<u>¢ -</u>	<u>¢ 48,875,000</u>
Derecho de uso de las instalaciones del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría pendiente de pago	<u>¢ -</u>	<u>¢ 147,892,500</u>



Víctor Sánchez
Gerente General



Cristina Ortega
Gerente Financiero

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2010 y 2009

(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. 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 2010 y 2009, la compañía cuenta con 34 y 31 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.

Principales políticas contables utilizadas

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas en forma consistente en los años presentados.

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 2010 y 2009

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 2010 y 2009, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron de ₡507.85 y ₡558.67 para la compra y ₡518.09 y ₡571.81 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 2010 y 2009

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 o bien las condiciones legales que se hayan pactado con el gestor del aeropuerto.

2.5 Derecho de explotación

Los derechos de explotación corresponden al uso de las instalaciones en el Aeropuerto Juan Santamaría y se amortizan a lo largo de la vida del contrato, utilizando el método de línea recta.

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 2010 y 2009

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 2010 y 2009

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3.1 Disponibilidades

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detalla de la siguiente manera:

	2010	2009
Efectivo	¢ 350,849,329	¢ 356,282,895
Cuentas corrientes en entidades financieras del país	11,217,611	29,589,149
	<u>¢ 362,066,940</u>	<u>¢ 385,872,044</u>

3.2 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (disponibles para la venta):

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el detalle de inversiones es el siguiente:

	2010	2009
Inversiones en valores		
Inversiones cuyo emisor es el país		
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en febrero del 2011, rendimiento del 8,5% (*)	¢ 25,460,822	¢ 28,528,992
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en mayo del 2015, rendimiento del 7,59% (*)	7,783,375	8,603,378
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en diciembre 2011 y tasa del 2,17% (*)	20,314,000	-
Certificado de depósito a plazo en dólares con vencimiento en diciembre 2010 y tasa del 3,26% (*)	-	22,346,800
Productos por cobrar	829,481	918,735
Total	<u>¢ 54,387,678</u>	<u>¢ 60,397,905</u>

(*) Estas inversiones se encuentran restringidas, ver la Nota 3.8

El valor en libros al 31 de diciembre de 2010 y 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 2010 y 2009

3.3 Inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto

La cuenta inmuebles, mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detalla de la siguiente manera:

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Al 31 de diciembre de 2008			
Costo	¢ 16,939,887	¢ 34,920,991	¢ 51,860,878
Depreciación acumulada	<u>(8,762,212)</u>	<u>(22,402,077)</u>	<u>(31,164,289)</u>
Valor en libros neto	<u>¢ 8,177,675</u>	<u>¢ 12,518,914</u>	<u>¢ 20,696,589</u>
Movimiento del período			
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	<u>(2,520,401)</u>	<u>(6,130,063)</u>	<u>(8,650,464)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	<u>¢ 7,520,256</u>	<u>¢ 19,666,758</u>	<u>¢ 27,187,014</u>
Al 31 de diciembre de 2009			
Costo	¢ 18,408,379	¢ 48,222,505	¢ 66,630,884
Depreciación acumulada	<u>(10,888,123)</u>	<u>(28,555,747)</u>	<u>(39,443,870)</u>
Valor en libros neto	<u>¢ 7,520,256</u>	<u>¢ 19,666,758</u>	<u>¢ 27,187,014</u>
Movimiento del período			
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	¢ 7,520,256	¢ 19,666,758	¢ 27,187,014
Adiciones	3,166,552	18,613,614	21,780,166
Retiros	(245,418)	(243,156)	(488,574)
Gasto por depreciación	<u>(1,817,777)</u>	<u>(8,461,359)</u>	<u>(10,279,136)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>¢ 8,623,613</u>	<u>¢ 29,575,857</u>	<u>¢ 38,199,470</u>
Al 31 de diciembre de 2010			
Costo	¢ 21,139,931	¢ 65,712,441	¢ 86,852,372
Depreciación acumulada	<u>(12,516,318)</u>	<u>(36,136,584)</u>	<u>(48,652,902)</u>
Valor en libros neto	<u>¢ 8,623,613</u>	<u>¢ 29,575,857</u>	<u>¢ 38,199,470</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2010 y 2009

3.4. Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los activos intangibles muestran el siguiente detalle:

	2010	2009
Software	¢ 3,553,680	¢ 5,795,128
Derecho explotación (*)	295,785,000	295,785,000
Amortización acumulada	<u>(66,886,057)</u>	<u>(9,649,833)</u>
Total	<u>¢ 232,452,623</u>	<u>¢ 291,930,295</u>

El movimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de los activos intangibles se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2008

Costo	¢ 427,211,418
Amortización acumulada	<u>(127,182,154)</u>
Valor en libros neto	<u>¢ 300,029,264</u>

Movimiento del período

Saldo neto al 31 de diciembre de 2008	¢ 300,029,264
Adiciones	295,785,000
Gasto por amortización	<u>(99,174,336)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	<u>¢ 496,639,928</u>

Al 31 de diciembre de 2009

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

Movimiento del período

Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	¢ 291,930,295
Adiciones	818,425
Gasto por amortización	<u>(60,296,097)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>¢ 232,452,623</u>

Al 31 de diciembre de 2010

Costo	¢ 299,338,680
Amortización acumulada	<u>(66,886,057)</u>
Valor en libros neto	<u>¢ 232,452,623</u>

(*) Derecho de explotación, ver Nota 8.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2010 y 2009

3.5. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cargos diferidos muestran el siguiente detalle:

	2010	2009
Gastos de organización - neto	¢ -	¢ -
Mejoras a la propiedad arrendada - neto	10,940,831	603,817
Total	<u>¢ 10,940,831</u>	<u>¢ 603,817</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.

3.6. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los otros activos muestran el siguiente detalle:

	2010	2009
Gastos pagados por anticipado	¢ 8,606,990	¢ 24,378,108
Otros activos (*)	903,658	886,200
Total	<u>¢ 9,510,648</u>	<u>¢ 25,264,308</u>

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

3.7. Bienes diversos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los bienes diversos muestran el siguiente detalle:

	2010	2009
Construcciones en proceso	¢ 47,393,885	¢ 12,679,540
Total	<u>¢ 47,393,885</u>	<u>¢ 12,679,540</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

3.8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Por tipo de activo

	2010	2009
Inversiones en depósitos y valores	¢ 53,558,197	¢ 59,479,170
Depósitos en garantía	903,658	886,200
Total activos restringidos	¢ 54,461,855	¢ 60,365,370

Por causas de restricción

	2010	2009
Cumplimiento del Reglamento para las operaciones del artículo 23 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 33,244,197	¢ 37,132,370
Garantía de cumplimiento a favor de Aeris Holding Costa Rica, S.A. (anteriormente Alterra Partners Costa Rica S.A.)	20,314,000	22,346,800
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y por líneas telefónicas	903,658	886,200
Total activos restringidos	¢ 54,461,855	¢ 60,365,370

3.9. Cuentas por pagar y provisiones

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se detalla de la siguiente manera:

	2010	2009
Caja Costarricense de Seguro Social	¢ 5,797,466	¢ 4,905,118
Acreedores varios	90,634,936	134,840,475
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 7)	183,750,000	121,920,304
Provisiones sociales	42,802,073	32,212,902
Otras cuentas por pagar	-	147,892,500
Banco Central de Costa Rica	1,661,132	715,980
	¢ 324,645,607	¢ 442,487,280

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

3.10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la entidad muestra la suma de ¢267,229,790 colones representado por 267,229,790 acciones comunes y nominativas de un colón cada una, las cuales han sido suscritas y pagadas.

3.11. Ingreso por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos por compra y venta de divisas por los años finalizados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	2010	2009
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	¢ 1,394,621,823	¢ 1,248,867,841
	<u>¢ 1,394,621,823</u>	<u>¢ 1,248,867,841</u>

3.12. Gastos de personal

Los gastos de personal por los años finalizados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	2010	2009
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 189,853,386	¢ 148,610,772
Décimotercer sueldo	15,032,832	11,851,807
Vacaciones	2,225,894	1,409,512
Cargas sociales patronales	43,989,040	34,180,478
Otros gastos de personal	14,072,177	11,499,496
	<u>¢ 265,173,329</u>	<u>¢ 207,552,065</u>

3.13. Gastos generales

Los gastos generales por los años finalizados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	2010	2009
Amortización de gastos de organización	¢ -	¢ 5,435,614
Papelería, útiles y otros materiales	10,009,033	4,969,453
Propaganda y publicidad	46,592,149	42,557,048
Gastos de representación	20,301,336	33,972,571
Amortización de otros bienes intangibles	59,157,000	4,929,750
Gastos generales diversos (Nota 9)	190,790,502	190,708,655
Aportes a otras instituciones	346,657,418	309,116,272
Amortización de intangibles	131,139,097	143,119,585
	<u>¢ 804,646,535</u>	<u>¢ 734,808,948</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

3.14. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	2010		2009
Gastos por servicios externos	¢ 150,972,942	¢	147,301,957
Gastos de movilidad y comunicación	4,750,101		3,323,409
Gastos de infraestructura	31,904,745		41,171,303
	<u>¢ 187,627,788</u>	¢	<u>191,796,669</u>

3.15. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción para el año terminado el 31 de setiembre del 2010 fue de ¢0.2377 (2009 fue de ¢0.2390)

4. Riesgo de liquidez y de 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 2010 y 2009, los activos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de ¢507,85 y ¢558,67, 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.

Riesgo de fraude por billetes falsos

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

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

5. Posición monetaria en moneda extranjera

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera era el siguiente:

	2010	2009
Activos		
Disponibilidades	¢ 124,963,454	¢ 13,546,090
Inversiones en valores y depósitos a plazo	53,558,196	59,479,170
Productos por cobrar	<u>829,482</u>	<u>918,735</u>
	<u>179,351,132</u>	<u>73,943,995</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar diversas	<u>28,412,627</u>	<u>147,892,500</u>
Posición monetaria	<u>¢ 150,938,505</u>	<u>¢ (73,948,505)</u>

6. Impuestos sobre la renta

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan de la siguiente manera:

	2010	2009
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 28,023,224	¢ 30,495,243
Efecto de gastos no deducibles	3,400,861	4,283,173
Efecto de ingresos no gravables	<u>(1,548,790)</u>	<u>(4,263,770)</u>
	<u>¢ 29,875,295</u>	<u>¢ 30,514,646</u>

7. Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se tienen operaciones con partes relacionadas, de la siguiente forma:

	2010	2009
Pasivos:		
Eurodivisas S.A.	¢ 150,000,000	¢ 109,701,554
Gestión Global de Recursos S.A.	<u>33,750,000</u>	<u>12,218,750</u>
Total	<u>¢ 183,750,000</u>	<u>¢ 121,920,304</u>
Gastos		
Servicio asesoría técnica (Nota 9)	¢ 115,000,000	¢ 113,685,406
Pago por derecho de uso de licencias de cómputo (Nota 9)	<u>130,000,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 245,000,000</u>	<u>¢ 113,685,406</u>

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

8. Diferencias entre la base contable utilizada y las 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.

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, al haber sido aprobadas según el texto vigente el 1 de enero de 2008 y al existir tratamientos contables específicos indicados en el Capítulo II de la Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGIVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros.

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.

Algunas de las 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).
- Las políticas contables en materia de riesgo de crédito para determinar las estimaciones de deterioro de cartera se hacen conforme al Acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la clasificación de deudores”. Las NIIF requieren que un activo financiero sea estimado cuando existe evidencia de que la entidad no recuperará dicho activo conforme los términos pactados.
- La depreciación de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo se calcula y contabiliza conforme las vidas útiles establecidas y autorizadas por la administración tributaria. Las NIIF requieren que la administración de la compañía determine las vidas útiles de sus activos según el beneficio futuro esperado por el uso del bien.
- Los ingresos por intereses y comisiones sobre operaciones de préstamos con más de 180 días de vencidas se registran con base en efectivo y no en el devengo.
- En los estados financieros separados de compañías controladoras deben incluir las inversiones de las compañías subsidiarias no consolidadas utilizando el método de participación. La NIC 27 establece que para el caso de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias no consolidadas deben mostrarse al costo o conforme el NIC 39.
- Para el caso de los bancos comerciales, los gastos de organización e instalación pueden ser clasificados como activo y amortizados en un período que no supere los 5 años. Las IFRS no permiten la capitalización de estos gastos.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

- La Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas no permite que las entidades clasifiquen sus inversiones en la categoría “a ser mantenidas hasta el vencimiento”, mientras que las IFRS sí permiten este tipo de clasificación.
- La presentación de los estados financieros se realiza conforme formatos, cuentas y nomenclatura establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

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 3.13.

De forma adicional a esos pagos, la Compañía canceló la suma de US\$500,000 por derecho de uso. 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.

Asesoría técnica

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

- 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 2010 fue la suma de ¢115,000,000 (¢113,685,406 en el 2009).
- El contrato fue renovado en el 2010 y vencerá en diciembre de 2014.

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. En el año 2010 se extendió el plazo del contrato hasta diciembre 2014. La Compañía reconoció un gasto de ¢85,000,000, por esta extensión en el año 2010.

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. En el año 2010 se extendió el plazo del contrato hasta diciembre 2014. La Compañía reconoció un gasto de ¢45,000,000, por esta extensión en el año 2010.

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