

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2020
con el Informe del Auditor Independiente

Contenido

	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	1-3
Balance Situación	4
Estado del Resultado Integral	5
Estado de Cambio en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-26

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas y a la Junta Directiva de
Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. (la Compañía), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2020 y el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Exchange Casa de Cambio, S.A., al 31 de diciembre del 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera contable.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *responsabilidades del Auditor en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el artículo 9 de la ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley 1038); con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y, con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la nota 2.1 a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipulada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), por lo tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Llamamos la atención a la Nota 25 de los estados financieros, que describe la naturaleza y posible efecto financiero de la pandemia COVID-19. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la normativa contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera contable, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecten siempre un error material, cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relacionadas, hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base a la evidencia obtenida, si existe o no una incertidumbre material relativa a eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre las revelaciones respectivas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o eventos futuros pueden ser causa que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



Lic. Rafael Carballo Vargas
CPA No. 1412
24 de febrero del 2021
San José, Costa Rica

Póliza de fidelidad No.0116 FIG 7
Fecha de vencimiento: 30 de setiembre del 2021
Timbre de ₡1,000 de Ley No.6663
Adherido y cancelado en el original



Global Exchange Casa de Cambio, S.A.

Balance de Situación

Al 31 de diciembre del 2020

(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVOS		
Disponibilidades	6	¢ 516.529.294
Efectivo		462.798.462
Entidades financieras del país		53.730.832
Inversiones en instrumentos financieros		146.413.600
Al costo amortizado	7	144.824.895
Productos por cobrar		2,235.638
Estimación por deterioro		(646.933)
Cuentas y comisiones por cobrar		-
Cuentas cobrar operaciones con partes relacionadas		-
Otras cuentas por cobrar		-
Mobiliario y equipo neto	8	102.442.466
Otros activos	9	283.444.307
Activos intangibles		48.597.504
Cargos diferidos		97.514.258
Otros activos		137.332.545
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 1.048.829.667
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Obligaciones con entidades no financieras	10	¢ 324.974.565
Obligaciones con entidades relacionadas		155.955.676
Intereses por pagar prest entidades no financieras		169.018.889
Cuentas por pagar y provisiones		64.340.698
Otras cuentas por pagar diversas	10	64.340.698
Provisiones	10	-
TOTAL DE PASIVOS		389.315.263
PATRIMONIO		
Capital Social	11	267.229.790
Capital pagado		267.229.790
Reservas patrimoniales	12	53.445.958
Resultado acumulado períodos anteriores		472.914.232
Resultado del período		(134.075.576)
TOTAL PATRIMONIO		659.514.404
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 1.048.829.667

José Manuel Perez Rivas
Gerente General

Cristina Ortega Retana
Gerente Administración y Finanzas

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Estado del Resultado Integral
(En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Del 01/01/2020 al 31/12/2020</u>
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢	10.061.945
Por inversiones en instrumentos financieros		5.056.500
Por ganancias por diferencias de cambio		19.905.919
Total ingresos financieros		35.024.364
Gastos financieros		
Otros cargos finac operac partes relacionadas		23.494.165
Total gastos financieros		23.494.165
Por estimación de deterioro de activos		82.293
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		176.171
Resultado Financiero		11.624.077
Otros ingresos de operación		
Por cambio y arbitraje de divisas	13	1.295.653.056
Por otros ingresos operativos		7.890
Total de otros ingresos de operación		1.295.660.946
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios	15	58.958.868
Por provisiones		176.138
Por cambio y arbitraje de divisas		11.599.618
Por otros gastos operativos	14	691.839.599
Total otros gastos de operación		762.574.223
Resultado operativo bruto		544.710.800
Gastos administrativos		
Gastos de personal		338.711.585
Por otros gastos de administración		399.567.821
Total gastos de administración	16	738.279.406
Resultado operacional neto antes de impuestos		(193.568.606)
Impuesto sobre la renta	17	59.493.031
Resultado del período		(134.075.576)
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-
Otros resultados integrales del período, neto de Impuestos		-
Resultados integrales totales del período		¢ (134.075.576)

José Manuel Perez Rivas
Gerente General

Cristina Ortega Retana
Gerente Administración y Finanzas

Global Exchange Casa de Cambio, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2020
 (En colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultado de períodos anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2019		¢ 267.229.790	¢ 53.445.958	¢ 473.672.896	¢ 794.348.644
Ajuste a utilidades acumuladas periodos anteriores		-	-	(758.664)	(758.664)
Resultado del período		-	-	<u>(134.075.576)</u>	<u>(134.075.576)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2020		<u>¢ 267.229.790</u>	<u>¢ 53.445.958</u>	<u>¢ 338.838.656</u>	<u>¢ 659.514.404</u>

José Manuel Perez Rivas
Gerente General

Cristina Ortega Retana
Gerente Administración y Finanzas

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Estado flujos de efectivo****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período antes de impuesto	¢	(193.568.606)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio netas		(19.905.919)
Gastos por provisión para prestaciones sociales neto de pagos		-
Depreciaciones y amortizaciones		226.445.473
Estimaciones por inversiones		(111.731)
Sub total		<u>12.859.217</u>
Variación en los activos (aumento) o disminución		
Cuentas y Productos por cobrar		90.539.192
Otros activos		(15.520.331)
Sub total		<u>75.018.861</u>
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones		(235.717.779)
Otros pasivos		-
Sub total		<u>(235.717.779)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación		<u>(147.839.702)</u>
Actividades de inversión		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		9.174.390
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(26.936.219)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión		<u>(17.761.829)</u>
Actividades financieras		
Variación en préstamos con entidades no financieras		-
Flujo neto de efectivo (usado) provisto en actividades financieras		<u>-</u>
Disminución de efectivo y equivalentes en el año		(165.601.531)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>682.130.825</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	2.7 y 6 ¢	<u>516.529.294</u>

José Manuel Perez Rivas
Gerente General

Cristina Ortega Retana
Gerente Administración y Finanzas

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 8 -

Nota 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 y tiene como actividad la compra y venta de moneda extranjera. Inició operaciones el 08 de diciembre de 2004.

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 y en el Aeropuerto Internacional Daniel Oduber en Liberia Guanacaste, y el horario de atención al público es de las 5:00 a.m horas a 9:00 p.m.

Al 31 de diciembre del 2020, la compañía cuenta con 67 empleados directos.

Nota 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). El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018 el Acuerdo SUGEF 30-18 Reglamento de Información Financiera cuyo fin es actualizar la base contable regulatoria considerando los textos más recientes de las NIIFs, emitidos por el IASB. El Acuerdo entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2020 y es de aplicación obligatoria por las entidades del sistema financiero costarricense, incluyendo las entidades del ramo de seguros. El Reglamento constituye un marco normativo integral que comprende las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros.

El Reglamento establece que las NIIFs, que constituyen la base de contabilidad vigente en Costa Rica de acuerdo con la aprobación del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, serán aplicadas en su totalidad por los entes regulados excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el propio Reglamento. Asimismo, el Reglamento establece que las nuevas NIIFs emitidas por el IASB, o sus modificaciones, serán incorporadas en el proceso contable de los entes supervisados excepto que no será permitida su la aplicación anticipada, salvo que el CONASSIF así lo disponga.

La aplicación por primera vez del Reglamento de Información Financiera (RIF) no generó efectos significativos en los estados financieros de la compañía.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 9 -

Tal y como se describe en el transitorio I del Acuerdo 30-18 la presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020 no se requiere en forma comparativa.

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 Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en una de las categorías que se indican a continuación, dependiendo del propósito para el cual el activo fue adquirido. Las políticas contables de la Compañía para cada categoría son las siguientes:

Al costo amortizado

Estos activos son principalmente las inversiones restringidas pero también incorporan otros tipos de activos financieros, donde el objetivo es mantener estos activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales y éstos son únicamente pagos de capital e intereses. Son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos de las transacciones que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión, y posteriormente se contabilizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para deterioro.

Las estimaciones de deterioro de inversiones restringidas son reconocidas con base en un modelo de pérdida esperada. La metodología utilizada para determinar el importe de la estimación se basa en si ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero. Para aquellos en los que el riesgo crédito no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial del activo financiero, son reconocidos doce meses de pérdidas de crédito esperadas junto con los ingresos por intereses brutos. Para aquellos que el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, son reconocidas las pérdidas de crédito esperadas durante la vida de la cuenta junto con el ingreso bruto por intereses. Para aquellos que están determinados como créditos deteriorados, son reconocidas las pérdidas de crédito esperadas durante la vida de la cuenta junto con ingresos por intereses sobre una base neta.

Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado comprenden las cuentas por cobrar, inversiones restringidas y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 10 -

Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros, dependiendo del propósito para el cual el pasivo fue adquirido. La política contable para cada una de las categorías es la siguiente:

Otros pasivos financieros incluyen las siguientes partidas:

- Los préstamos con partes relacionadas se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión del instrumento. Tales pasivos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que asegura que el gasto por intereses durante el período de pago sea una tasa constante sobre el saldo del pasivo en el estado de situación financiera.
- Para los efectos de cada pasivo financiero, el gasto por intereses incluye los costos de transacción iniciales y cualquier prima de amortización, así como cualquier interés mientras el pasivo esté vigente.

Las cuentas por pagar y otros pasivos monetarios a corto plazo, que se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando se transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien, su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 11 -

2.3 Mobiliario y equipo en uso

Los activos se contabilizan al costo de adquisición, las mejoras y renovaciones importantes se capitalizan; los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil del activo, se registran dentro de los resultados a medida que se efectúan. En el caso de deterioro en el valor de los activos, éste es registrado en el período en que se determine el mismo.

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 bien de acuerdo a las condiciones legales.

- Mejoras a la propiedad sobre contrato de explotación

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un período de cinco años o bien de acuerdo a las condiciones legales.

2.5 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran mediante la base de devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

2.6 Participaciones en el capital de otras empresas

Global Exchange Casa de Cambio, S.A. no tiene participaciones en otras empresas.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores S.A.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 12 -

2.8 Transacciones en monedas extranjeras

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Los registros contables de la entidad se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “¢” en los estados financieros.

Para la valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre establecidos por el Banco Central de Costa Rica, siendo que para las partidas de activos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de venta y para las partidas de pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de venta.

Al 31 de diciembre del 2020 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra de ¢610.53 para la venta ¢617,30 respectivamente.

2.9 Beneficios de empleados

Los empleados tienen los beneficios establecidos por la ley de protección al trabajador y el código de trabajo.

2.10 Reserva legal

El Código de Comercio en su artículo 143, establece que, de las utilidades netas de cada ejercicio anual, la empresa deberá destinar el cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando alcance el veinte por ciento (20%) de capital social.

2.11 Regulaciones cambiarias

Como parte de la transición hacia un esquema monetario de Metas de Inflación que requiere de una mayor flexibilidad cambiaria, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en el artículo 5 de la sesión 5677-2015 del 30 de enero del 2015, dispuso migrar de un régimen de banda cambiaria a uno de flotación administrada.

Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 13 -

Con el esquema de flotación administrada, vigente a partir del 2 de febrero de 2015, el BCCR:

- a) Permitirá que el tipo de cambio sea determinado por las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero podrá participar en el mercado cambiario con el fin de atender sus propios requerimientos de divisas y los del Sector Público no Bancario y, de manera discrecional, con el propósito de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.
- b) Podrá realizar operaciones directas o utilizar los instrumentos de negociación de divisas que estime necesarios de conformidad con la normativa vigente.
- c) Utilizará en sus transacciones de estabilización en el Mercado de Monedas Extranjeras las reglas de intervención definidas por la Junta Directiva del BCCR para acotar la volatilidad excesiva intra-día y entre días.

No existe objetivo ni compromiso con un nivel particular del tipo de cambio.

2.12 Normativa vigente

Al 31 de diciembre 2020 la actividad de la compañía se encuentra regulada por el Reglamento para las Operaciones Cambiarias de Contado del Banco Central de Costa Rica, aprobado por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mediante numeral II, artículo 6 del acta de la sesión 5293-2006; celebrada el 30 de agosto del 2006; con su última actualización al 18 de noviembre del 2020

El presente reglamento tiene como objetivo establecer las normas que regulan las operaciones cambiarias de contado y las disposiciones a las que debe sujetarse los agentes que las realizan como parte del giro normal de su negocio, con el propósito de obtener un lucro derivado de la intermediación en el mercado cambiario, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, Ley 7558 del 27 de noviembre de 1995.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)****- 14 -****Nota 3. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Al 31 de diciembre 2020, los activos sujetos a restricciones son los siguientes:

Por causas de restricción	31/12/2020
Inversiones en depósitos y valores	
Cumplimiento del Reglamento para las operaciones del artículo 23 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 39 883 895
Garantía de cumplimiento a favor de Coriport S.A.	12 346 000
Garantía de cumplimiento a favor de Aeris Holding Costa Rica, S.A. (anteriormente Alterra Partners Costa Rica S.A.)	92 595 000
Depósitos en garantía por alquiler de oficinas y por líneas telefónicas	950 352
Total Activos Restringidos	¢ 145 775 247

Nota 4. Posición monetaria en moneda extranjera

Al 31 de diciembre del 2020, el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera era el siguiente:

Detalle	31/12/2020
Activos	
Disponibilidades	¢ 149 951 685
Inversiones en valores y depositos a plazo	144 824 895
Estimacion por deterioro de activos financieros	-646 930
Productos por cobrar	2 235 638
Total Activos	296 365 288
Pasivos	
Cuentas por pagar Diversas	40 557 585
Total Pasivos	40 557 585
Posicion Monetaria	¢ 255 807 703

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)****- 15 -****Nota 5. Operaciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2020, se tienen operaciones con partes relacionadas, de la siguiente forma:

Detalle	31/12/2020
Socios (personas jurídicas)	
Obligaciones entidades no financ exterior	
Eurodivisas S.A.	324 974 565
Cuentas por pagar	
Total	¢ 324 974 565
Gastos	
Gasto financiero Eurodivisas	23 494 165
Total	¢ 23 494 165

Nota 6. Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre 2020; se detallan de la siguiente manera:

Detalle	31/12/2020
Efectivo	¢ 462 798 462
Cuentas corrientes	53 730 832
Total disponibilidades	¢ 516 529 294

Nota 7. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2020 el detalle de inversiones es el siguiente:

	31/12/2020
Inversiones en instrumentos financieros	
Al costo amortizado	
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento en agosto del 2022, rendimiento del 5,52%	39 883 895
Certificado de Depósito a plazo en dólares vencimiento en Mayo 2021 y tasa del 2,30%	92 595 000
Certificado de Depósito a plazo en dólares vencimiento en Octubre 2021 y tasa del 2,61%	12 346 000
Total	¢ 144 824 895

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)****- 16 -****Nota 8. Mobiliario y equipo neto**

La propiedad, mobiliario y equipo en uso al 31 de diciembre del 2020, se detalla de la siguiente manera:

Detalle		31/12/2020
Mobiliario y equipo	¢	72 256 994
Equipos de cómputo		154 567 362
Vehículo		32 535 210
Total Inmueble, Mobiliario y Equipo (costo)		259 359 566
Depreciación Acumulada		(156 917 100)
Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo en uso neto	¢	102 442 466

Al 31 de diciembre 2020 el movimiento de mobiliario y equipo se presenta así:

Detalle		Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢	72,256,994	127,631,143	32,535,210	232,423,347
Retiros		-	-	-	-
Adiciones		-	26,936,219	-	26,936,219
Saldo al 31 de diciembre de 2020		72,256,994	154,567,362	32,535,210	259,359,566
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2019		(35,239,327)	(73,906,445)	(10,996,860)	(120,142,632)
Retiros		-	-	-	-
Gasto del año		(7,730,058)	(25,790,889)	(3,253,521)	(36,774,468)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(42,969,385)	(99,697,334)	(14,250,381)	(156,917,100)
Saldo final de diciembre 2020	¢	29,287,609	54,870,028	18,284,829	102,442,466

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2020
(Expresado en colones sin céntimos)

- 17 -

Nota 9. Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2020, los otros activos muestran el siguiente detalle:

Detalle		31-12-20
Activos intangibles	¢	48,597,504
Software		44,710,110
Derecho explotación (*)		789,405,000
Amortización acumulada		(785,517,606)
Cargos diferidos		97,514,258
Mejora a la propiedad arrendada-Neto		38,021,227
Impuesto sobre la renta diferido		59,493,031
Otros activos		137,332,545
Gastos pagados por anticipado		136,382,193
Otros activos (**)		950,352
Total Otros activos	¢	283,444,307

(*) Derecho de explotación, ver Nota 21 sección a.

(**) Otros activos se componen de activos restringidos, ver en la Nota 3.

Al 31 de diciembre 2020 el movimiento en la cuenta de activos intangibles se presenta así:

Descripción	31/12/2020
Costo	
Al inicio	¢ 832,232,662
Aumentos	1,882,447
Disminuciones	-
Al 30 de junio 2019	834,115,109
Amortización	
Al inicio	(646,916,082)
Retiros	-
Gasto del año	(138,601,524)
Al 31 de diciembre 2020	(785,517,605)
Saldo neto activos intangibles al 31 de diciembre 2020	¢ 48,597,504

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)****- 18 -****Nota 10. Cuentas por pagar, obligaciones y provisiones**

Al 31 de diciembre del 2020; las obligaciones, las cuentas por pagar y provisiones se detallan de la siguiente manera:

Detalle	31/12/2020
Obligaciones con entidades no Financieras	324 974 565
Prestamos Eurodivisas S.A.	155 955 676
Intereses por pagar prest entidades no financieras	169 018 889
Cuentas por pagar diversas	¢ 64 340 698
Caja de Seguro Social	7 605 395
Acreedores Varios	56 735 303
Total obligaciones, cuentas por pagar y provisiones	¢ 389 315 263

Al 31 de diciembre 2020 los acreedores varios se detallan de la siguiente forma:

Detalle	31/12/2020
Tarjeta credito	169 750
Impuestos retenidos por pagar	978 884
Salario escolar	119 143
Otras cuentas por pagar proveedores	17 986 234
Embargos por pagar	70 932
Acreedores cheques pendientes	32 487
Otras cuentas por pagar	37 377 873
Total	56 735 303

Nota 11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2020 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.

Nota 12. Reservas patrimoniales

Al 31 de diciembre del 2020 las Reservas patrimoniales se detallan de la siguiente manera:

Detalle	31/12/2020
Reserva Legal	¢ 53 445 958
Total	¢ 53 445 958

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)****- 19 -****Nota 13. Otros ingresos de operación**

Los ingresos por compra y venta de divisas al 31 de diciembre del 2020, se detallan de la siguiente manera:

Detalle		31/12/2020
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	¢	1 295 653 056
Total	¢	1 295 653 056

Nota 14. Otros gastos de operación

Los Otros Gastos de Operación, al 31 de diciembre del 2020; se detallan de la siguiente manera:

Detalle		31/12/2020
Otros gastos operativos	¢	384 413 588
Margen intermediacion Banco Central		307 426 011
Total	¢	691 839 599

Nota 15. Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios diversos al 31 de diciembre 2020, se detallan de la siguiente manera:

Detalle		31/12/2020
Comisiones por giros y transferencias	¢	2 046 888
Comisiones garantias de cumplimiento		2 222 413
Comisiones operac tarjeta credito CT AIJS		45 142 785
Comisiones operac tarjeta credito CT AIDO		9 546 782
Total	¢	58 958 868

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2020****(Expresado en colones sin céntimos)****- 20 -****Nota 16. Gastos administrativos**

Los gastos administrativos al 31 de diciembre del 2020; se detallan de la siguiente manera:

Detalle		31/12/2020
Gastos de Personal	¢	338 711 585
Sueldos y bonificaciones de personal		241 875 245
Decimo tercer sueldo		20 767 458
Vacaciones		6 011 011
Cargas sociales patronales		65 691 526
Otros gastos de personal		4 366 345
Por otros gastos de Administracion		399 567 821
Gastos por servicios externos		45 817 158
Gastos de movilidad y comunicación		24 102 067
Gastos de infraestructura		112 674 439
Gastos generales		216 974 157
Total gastos administrativos	¢	738 279 406

Nota 17. 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, como se detalla a continuación:

Los impuestos y participaciones al 31 de diciembre del 2020; se detallan de la siguiente manera:

Detalle		31-12-20
Pérdida antes de impuesto	¢	(193,568,606)
Provisión impuesto sobre la renta		-
Efecto de gastos no deducibles		315,000
Efecto de ingresos no gravables		(5,056,500)
Total base imponible		(198,310,106)
Impuesto renta		-
Menos: adelantos de renta		-
Impuesto sobre la renta corriente		-
Impuesto sobre la renta diferido (*)		59,493,031
Gasto por impuesto sobre la renta	¢	59,493,031

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 21 -

(*) El impuesto sobre la renta diferido surge de las pérdidas acumuladas del periodo 2020 que podrán ser aprovechadas como crédito fiscal en los próximos tres años.

Nota 18. Utilidad neta por acción

La pérdida neta por acción para el año terminado el 31 de diciembre del 2020 fue de - ¢0.5017

Nota 19. Instrumentos financieros y riesgos asociados

Riesgo de mercado - cambiario

La compañía mantiene una inversión que tiene el propósito de garantizar aquellas operaciones del mercado cambiario en el territorio nacional.

Riesgo de liquidez

La Compañía tiene liquidez que le permite enfrentar sus compromisos. Para este propósito dispone de fondos en cuentas corrientes.

Las transacciones con empresas relacionadas implican un riesgo de liquidez, al tener un plazo de cobro mayor.

Es importante para la empresa asegurar, hasta donde sea posible, que siempre tendrá disponible la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, ya sea en su operación normal como en circunstancias especiales, sin afectar significativa y negativamente los resultados del período.

Este riesgo es controlado por la Gerencia Financiera, quien para mitigar este riesgo monitorea constantemente y en forma centralizada los flujos de caja, tanto para velar por el cumplimiento de obligaciones como para verificar la recuperación y cobro de ingresos de contado.

La empresa ha adoptado el uso de diversas herramientas financieras para procurar el adecuado uso, en erogación de efectivo, que garantice el cumplimiento de operaciones y el mejor rendimiento.

Riesgo de crédito

Las NIIF requieren la revelación de riesgos asociados a los instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los riesgos se refieren a las posibilidades de obtener flujos de efectivo de los activos financieros y de poder afrontar los pagos de pasivos financieros.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 22 -

Riesgo operativo (por billetes falsos)

Para hacer frente a este riesgo, la compañía cuenta con una herramienta donde se consultan las características que deben cumplir cada uno de los billetes que se reciben; además cuenta con máquinas verificadoras de billetes.

Riesgo de tipo de cambio

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La Compañía incurre en el riesgo de tipo de cambio principalmente por la naturaleza de sus operaciones denominadas en US dólares y otras monedas de otras denominaciones.

Como parte de la transición hacia un esquema monetario de Metas de Inflación que requiere de una mayor flexibilidad cambiaria, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en el artículo 5 de la sesión 5677-2015 del 30 de enero del 2015, dispuso migrar de un régimen de banda cambiaria a uno de flotación administrada.

Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Con el esquema de flotación administrada, vigente a partir del 2 de febrero de 2015, el BCCR:

- d) Permitirá que el tipo de cambio sea determinado por las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero podrá participar en el mercado cambiario con el fin de atender sus propios requerimientos de divisas y los del Sector Público no Bancario y, de manera discrecional, con el propósito de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.
- e) Podrá realizar operaciones directas o utilizar los instrumentos de negociación de divisas que estime necesarios de conformidad con la normativa vigente.
- f) Utilizará en sus transacciones de estabilización en el Mercado de Monedas Extranjeras las reglas de intervención definidas por la Junta Directiva del BCCR para acotar la volatilidad excesiva intra-día y entre días.

No existe objetivo ni compromiso con un nivel particular del tipo de cambio.

La Administración de la Compañía cuenta con un mecanismo que le permite minimizar el potencial impacto de este riesgo debido a que las tarifas por compra y venta de divisas se denominan en US dólares y otras denominaciones y se cobran alternativamente en US dólares o colones.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 23 -

Nota 20. Pasivos contingentes

Cesantía: Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal de la Sociedad según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión. Bajo condiciones normales los pagos por el concepto indicado no han de ser importantes.

Laboral: La compañía está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y de otras entidades estatales en materia laboral, revisando las declaraciones de salarios reportados y requerir reclasificaciones de dichas declaraciones.

Fiscal: Los registros contables de la Casa de Cambio pueden ser sujetos a revisión por la Dirección General de Tributación por los años que terminaron en 2019, 2018, 2017, 2016 y 2015.

Nota 21. Contratos

a) Explotación del servicio de cambio de moneda

A partir del 01 de mayo del 2015, la Casa de Cambio 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 72 meses contados a partir de diciembre de esa fecha.

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 el gestor aeroportuario.
- Cambio de cheques de viajero en cualquiera de las anteriores monedas extranjeras.

La Compañía deberá cancelar a Aeris Holding, un canon por ventas e imagen.

En el año 2015, la empresa acordó el pago de un derecho de explotación para Aeris Holding, que se divulga dentro de la nota 9 de Activos Intangibles.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 24 -

Adendum al contrato de explotación original

En el mes de enero del 2021, Global Exchange Casa de Cambio, S.A. firmó un adendum para extender el contrato de explotación con Aeris Holding Costa Rica, S.A. por un periodo adicional de 60 meses.

Nota 22. Normas de contabilidad NIIF recientemente emitidas

Como se detalló en la nota 2 de los estados financieros, durante el periodo 2020 entró a regir el acuerdo 30-18 de la SUGEF correspondiente al Reglamento de Información Financiera.

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018 el Acuerdo SUGEF 30-18 Reglamento de Información Financiera cuyo fin es actualizar la base contable regulatoria considerando los textos más recientes de las NIIFs, emitidos por el IASB. El Acuerdo entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2020 y es de aplicación obligatoria por las entidades del sistema financiero costarricense, incluyendo las entidades del ramo de seguros. El Reglamento constituye un marco normativo integral que comprende las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros.

El Reglamento establece que las NIIFs, que constituyen la base de contabilidad vigente en Costa Rica de acuerdo con la aprobación del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, serán aplicadas en su totalidad por los entes regulados excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el propio Reglamento. Asimismo, el Reglamento establece que las nuevas NIIFs emitidas por el IASB, o sus modificaciones, serán incorporadas en el proceso contable de los entes supervisados excepto que no será permitida su la aplicación anticipada, salvo que el CONASSIF así lo disponga.

La aplicación inicial de dicho reglamento no tuvo impacto significativo en las cifras de los estados financieros.

Un resumen de las principales diferencias entre las NIIF y el Acuerdo 30-18 se presenta a continuación:

El acuerdo SUGEF 30-18 *Reglamento de Información Financiera* requiere que las entidades supervisadas divulguen las divergencias entre la Normativa del CONASSIF y las NIIF's.

A continuación, se describen las principales diferencias entre las NIIF's en vigencia a la fecha de los estados financieros y la base de contable descrita en la nota 2 (Normativa emitida por el CONASSIF), que son relevantes para la Compañía:

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 25 -

Norma Internacional de Contabilidad 1 *Presentación de Estados Financieros*

La Normativa ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF's, lo cual se aparta de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF's. Asimismo, la presentación de los estados financieros de acuerdo con la Normativa difiere de la estructura establecida por la NIC 1, por cuanto el formato para la elaboración y presentación del balance general y estado de resultados ha sido definido por medio de *Reglamento de Información Financiera*.

Norma Internacional de Contabilidad 7 *Estado de Flujos de Efectivo*

La Normativa contempla únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

Norma Internacional de Contabilidad 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de Moneda Extranjera*

La Normativa requiere que los estados financieros se presenten en colones como moneda funcional. De conformidad con la NIC 21, la moneda funcional de la Compañía podría ser diferente al colón.

Norma Internacional de Contabilidad 37 *Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes*

Algunas Superintendencias requieren que se mantenga el registro de ciertas provisiones que no cumplen con lo establecido por la NIC 37 para su reconocimiento.

Norma Internacional de Contabilidad 38 *Activos Intangibles*

La NIC 38 no permite reconocer los gastos de organización como activos diferidos, sin embargo, el Plan de Cuentas Autorizado por la SUGESE permite el tratamiento de estos gastos como partidas diferidas.

Nota 23. Hechos subsecuentes

El día 16 de febrero del 2021, mediante acta de Asamblea General número 3, se aprueba que Global Exchange Casa de Cambio, S.A. actúe como uno de los Garantes Personales de un crédito que la relacionada Eurodivisas, S.A. estará formalizando por un monto de hasta 22,000,000 euros.

Nota 24. Autorización de emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados por la Gerencia General de Global Exchange Casa de Cambio, S.A. el 24 de febrero del 2021.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

GLOBAL EXCHANGE CASA DE CAMBIO, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en colones sin céntimos)

- 26 -

Nota 25. Negocio en marcha y covid 19

Los efectos económicos provocados por la pandemia del COVID 19, han tenido un impacto directo sobre todas las empresas, para enfrentar esta situación, Global Exchange ha tenido que incrementar la resiliencia del sector turismo frente al impacto económico derivado de esta crisis sanitaria, controlando de forma oportuna y efectiva los riesgos de liquidez, el riesgo operativo y el deterioro de la sostenibilidad del sector.

Dentro del análisis de afectaciones durante la crisis y las medidas de recuperación se determina que la vulnerabilidad de Global Exchange se enfocó en los riesgos operativos, financieros y de continuidad de negocio por el tema de liquidez, ante la reducción total y significativa de ingresos durante varios meses, derivadas del cierre de fronteras aéreas como parte de las medidas sanitarias aplicadas por tiempo indefinido.

Ante esta situación, Global Exchange ha tenido que tomar medidas dirigidas a:

- a) Enfrentar la reducción de sus ingresos
- b) implementar medidas dirigidas a limitar el despido de sus colaboradores, mediante la suspensión y reducción de jornadas laborales.
- c) Reducir y controlar los gastos, estableciendo un control estricto sobre su flujo de efectivo.
- d) Efectuar renegociaciones temporales de las condiciones de contratos.

Producto de una salud financiera sana, Global Exchange pudo aplicar en el momento de la crisis las medidas de mitigación que han contribuido a que la empresa haya podido sobrevivir ante esta crisis sin precedentes.

Es a partir del mes de agosto 2020 que se da una reapertura gradual de fronteras, y por ende el reinicio de la operativa de la empresa, y es a partir del 01 de noviembre del 2020 que Costa Rica da apertura total de sus fronteras al mundo. La recuperación del sector turismo va ser lenta, por lo que las expectativas son de reactivación a largo plazo.