

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

SOLUCIONES RAPIDAS GEMSA, S.A.

BALANCE GENERAL

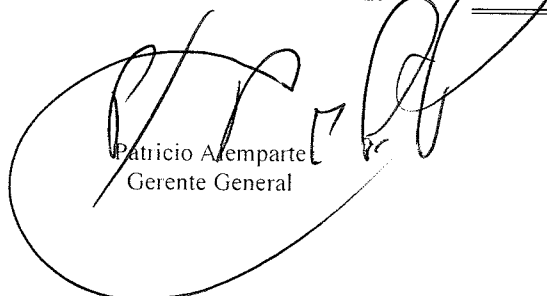
Al 31 de diciembre de 2008


(Con las cifras correspondientes de 2007)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	363,428,605	212,682,547
Efectivo		261,694,409	175,315,500
Entidades financieras del país	3	100,812,058	29,122,700
Otras disponibilidades		922,138	8,244,347
Cartera de créditos, neta	5	2,019,228,068	1,977,837,803
Créditos vigentes		1,607,596,046	2,588,007,570
Créditos vencidos		327,784,336	967,190,780
Productos por cobrar	7	591,848,459	775,840,824
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	5.c	(508,000,773)	(2,353,201,371)
Cuentas y comisiones por cobrar		550,875,735	1,186,805,344
Cuentas por cobrar por operaciones partes relacionadas	3	340,256,211	354,223,419
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	181,612,818	733,899,401
Otras cuentas por cobrar	6	29,006,706	98,682,524
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	529,952,002	398,762,194
Otros activos		1,105,498,053	375,492,173
Cargos diferidos	9	918,716,482	186,191,706
Activos intangibles	10	30,421,716	15,556,044
Otros activos	11	156,359,855	173,744,423
TOTAL DE ACTIVOS		4,568,982,463	4,151,580,061
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con entidades	13	-	13,890,507
A la vista		-	13,890,507
Cuentas por pagar y provisiones		1,886,290,328	3,058,654,756
Provisiones	14	148,583,445	140,257,092
Otras cuentas por pagar diversas	15	1,737,706,883	2,918,397,664
Otros pasivos	16	1,268,614,963	981,137,946
Ingresos diferidos		1,267,946,441	981,137,946
Otros pasivos		668,522	-
TOTAL DE PASIVOS		3,154,905,291	4,053,683,209
PATRIMONIO	17		
Capital Social		4,029,250,000	1,426,750,000
Capital pagado		4,029,250,000	1,426,750,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		251,750,000	251,750,000
Resultados acumulados de años anteriores		(1,580,603,148)	(338,123,319)
Resultado del periodo		(1,286,319,680)	(1,242,479,829)
TOTAL DE PATRIMONIO		1,414,077,172	97,896,852
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		4,568,982,463	4,151,580,061
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	29	8,071,126,592	1,615,156,403


Delfort Barrantes
Contador


Patricio A. Amparte
Gerente General


Henry Vega Rodríguez
Sub-Auditor Interno

SOLUCIONES RAPIDAS GEMSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado al 31 de diciembre de 2008
(Con las cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	3	819,705	163,546
Por cartera de créditos	19	5,108,316,142	2,512,007,436
Por diferencias de cambio y UD	20	205,475,546	21,868,954
Por otros ingresos financieros	21	1,741,255,232	557,054,341
Total de ingresos financieros		7,055,866,625	3,091,094,277
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		272,652	0
Por diferencias de cambio y UD	20	294,159,314	3,023,056
Por otros gastos financieros		146,946,359	13,894,197
Total de gastos financieros		441,378,325	16,917,253
Por estimación de deterioro de activos	5.c	696,439,529	2,018,073,713
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		2,938,594,131	294,326,763
RESULTADO FINANCIERO		8,856,642,902	1,350,430,074
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	26	60,913,805	155,496,939
Por cambio y arbitraje de divisas		9,288,807	1,672,239
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	63,944,794	1,055,588,627
Por otros ingresos operativos	22	178,456,179	23,748,972
Total otros ingresos de operación		312,603,585	1,236,506,777
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	27	72,470,170	31,594
Por bienes realizables		-	64,065
Por provisiones		54,424,449	38,505,854
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-
Por otros gastos con partes relacionadas	3	4,445,384,101	1,342,874,594
Por otros gastos operativos	25	90,822,611	17,346,397
Total otros gastos de operación		4,663,101,331	1,398,822,504
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4,506,145,156	1,188,114,347
Gastos administrativos			
Por gastos del personal	23	2,646,274,357	1,325,853,831
Otros gastos de administración	24	2,593,903,895	1,412,225,150
Total gastos administrativos		5,240,178,252	2,738,078,981
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		(734,033,096)	(1,549,964,634)
Participaciones sobre la utilidad			
Impuesto sobre la renta	12	552,286,584	(307,484,805)
RESULTADO DEL PERIODO		(1,286,319,680)	(1,242,479,829)

Patricio Alemparte
Gerente General

Reiffort Barrantes
Contador

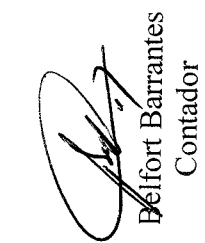
Henry Vega Rodríguez
Sub-Auditor Interno

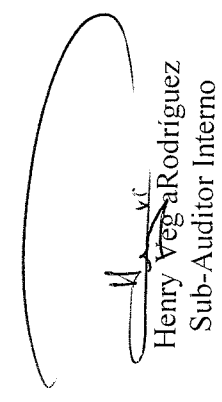
Véanse las notas a los estados financieros

SOLUCIONES RAPIDAS GEMSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año terminado al 31 de diciembre de 2008
 (Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Resultados acumulados de años anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006		916,000,000	1,000,000	(338,123,319)	578,876,681
Aportes de capital		260,000,000	-	-	260,000,000
Resultados del periodo		-	-	(450,982,253)	(450,982,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	17	1,176,000,000	1,000,000	(789,105,572)	387,894,428
Saldo al 31 de diciembre de 2007		1,426,750,000	251,750,000	(1,580,603,148)	97,896,852
Aportes de capital		2,602,500,000	-	-	2,602,500,000
Resultados del periodo		-	-	(1,286,319,680)	(1,286,319,680)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	17	4,029,250,000	251,750,000	(2,866,922,828)	1,414,077,172


 Patricio Alemparte
 Gerente General



 Belfort Barrantes
 Contador


 Henry Vega Rodríguez
 Sub-Auditor Interno


Véanse las notas a los estados financieros

SOLUCIONES RAPIDAS GEMSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de diciembre de 2008
(Con las cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Actividades operacionales:		
Resultados del año	(1,286,319,680)	(1,242,479,829)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		
Estimación para incobrables de la cartera de créditos	696,439,529	2,018,073,713
Incremento de provisiones	8,326,353	140,257,092
Depreciaciones	135,008,322	34,350,394
Amortización de intangibles	10,868,349	7,279,839
Impuesto de renta diferido	552,286,583	(690,618,644)
	116,609,456	266,862,565
Variación en los activos y pasivos		
Activos intangibles	(25,734,021)	(21,246,669)
Otros activos	(631,497,182)	(694,577,192)
Otras cuentas por pagar diversas	(1,180,690,781)	2,711,238,539
Variación otros pasivos	287,477,017	981,137,946
Variación neta cartera de crédito	(921,822,159)	(2,661,055,080)
Sobregiro bancario	(13,890,507)	13,890,507
Productos por cobrar	183,992,365	(749,554,439)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(2,185,555,812)	(153,303,823)
Actividades de inversión		
Propiedad, mobiliario y equipo en uso	(266,198,130)	(402,529,108)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(266,198,130)	(402,529,108)
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	-
Aportes de capital	2,602,500,000	761,500,000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	2,602,500,000	761,500,000
Aumento neto en el efectivo y equivalentes	150,746,058	205,667,069
Efectivo y equivalentes al inicio del año	212,682,547	7,015,478
Efectivo y equivalentes al final del año	363,428,605	212,682,547


Patricio Alemparte
Gerente General


Benfort Barrantes
Contador


Henry Vega Rodríguez
Sub-Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad(a) Operaciones

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A. (la Compañía), fue organizada como sociedad anónima de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica en agosto de 1997, bajo el nombre Originador Mondex Costa Rica, S.A. El 7 de diciembre de 2005, cambió su razón social para denominarse Soluciones Rápidas GEMSA, S.A. Esta compañía fue adquirida por la Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A el 28 de abril de 2006. El 10 de abril del 2006 la Superintendencia General de Entidades Financieras aprobó la adquisición de esta Compañía, mediante carta SUGEF-1336-200602811.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios financieros en el mercado de préstamos personales y tarjetas de crédito, con capital propio sin hacer intermediación financiera. Sus productos son ofrecidos en las tiendas y centros de servicio de GEMSA.

El domicilio legal de GEMSA, San José, Edificio Plaza Rofas, frente a entrada urgencias del Hospital San Juan de Dios, 5to piso.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A. es una entidad propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía cuenta con 22 Agencias y no posee cajeros automáticos.

Gemsa cuenta con el apoyo de 432 colaboradores.

La dirección electrónica de Gemsa es <https://www.bac.net>

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(c) Moneda extranjeraTransacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2008, el tipo de cambio se estableció en ¢550.08 y ¢560.85 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Base de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo (amortizado) o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denomina instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(i) Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que la compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la compañía, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

(ii) Reconocimiento

La compañía reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, inversiones, préstamos y cuentas por cobrar originados por la compañía, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la compañía.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(vi) Dar de baja

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, éstos se dan de baja cuando se liquidan.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Efectivo y equivalentes 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 vencimiento original no mayor a dos meses y negociables en una bolsa de valores regulada.

(g) Inversiones

Las inversiones que mantiene la compañía con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones que la compañía tiene la intención de mantener hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(h) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

(i) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de créditos y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

La necesidad de estimación por cuentas incobrables se determina con base en la probabilidad que una cuenta que se encuentra al día actualmente sea liquidada como incobrable en el lapso de los siguientes 6 meses, siendo ésta la multiplicación de la probabilidad de no recuperación de una cuenta que se encontraba al día 6 meses atrás, por la probabilidad de no recuperación de una cuenta con 30 días de atraso hace 5 meses y el resultado a su vez por probabilidad de una cuenta a 60 días de atraso hace 4 meses, hasta culminar con la multiplicación de la probabilidad de no recuperación de una cuenta a 180 días en el mes actual.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El porcentaje de provisión necesario para el mes, se define como el promedio móvil de los últimos 3 meses, de la ponderación obtenida al multiplicar la tasa de pérdida neta actual (Pérdida al cabo de 180 días menos recuperaciones) por el peso o participación de cada nivel dentro del contagiado total del portafolio.

Una vez obtenido el promedio móvil de aprovisionamiento para cada nivel, éste se multiplica por la cartera correspondiente; la sumatoria de los resultados de cada nivel constituye la necesidad de provisión del mes.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2008, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(j) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(k) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

(i) *Activos propios*

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años

(l) Activos intangibles*(i) Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iii) Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Programas de cómputo	5 años
----------------------	--------

(m) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(n) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la compañía adquiere una obligación legal o 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 general afectando directamente el estado de resultados.

(p) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, Soluciones Rápidas GEMSA, S.A., asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Impuesto sobre la renta(i) *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance.

(ii) *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(r) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(s) Uso de estimaciones

La administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) Reconocimientos de ingresos y gastos(i) *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2008 la compañía no tiene activos cedidos en garantía o restringidos.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	100,812,058	29,122,700
Otras cuentas por cobrar		340,226,211	354,223,419
Total activos	¢	<u>441,038,269</u>	<u>383,346,119</u>
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras	¢	-	13,890,507
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,521,874,017	2,542,770,122
Total pasivos	¢	<u>1,521,874,017</u>	<u>2,556,660,629</u>
Ingresos:			
Por intereses	¢	819,705	163,546
Comisiones por servicios		63,944,794	1,055,588,627
Total ingresos	¢	<u>64,764,499</u>	<u>1,055,752,173</u>
Gastos:			
Comisiones por servicios	¢	1,850,910	31,594
Gastos por servicios		4,445,384,101	1,342,874,594
Total gastos	¢	<u>4,447,235,011</u>	<u>1,342,906,188</u>

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo	¢	261,694,409	175,315,500
Entidades financieras locales		100,812,058	29,122,700
Documentos de cobro inmediato		922,138	8,244,347
	¢	<u>363,428,605</u>	<u>212,682,547</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Préstamos(a) Cartera de préstamos por sector

La cartera de préstamos por sector, se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Consumo	1,935,380,382	3,555,198,350
Productos por cobrar	¢ <u>591,848,459</u>	<u>775,840,824</u>
Sub-Total	2,527,228,841	4,331,039,174
Estimación para incobrables	(508,000,773)	(2,353,201,371)
	¢ <u><u>2,019,228,068</u></u>	<u><u>1,977,837,803</u></u>

Al 31 de diciembre de 2008, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 4,22% y 71,40%. Al 31 de diciembre 2007 las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 11,38% y 71,40%. Todos los préstamos son otorgados en colones.

La compañía firmó un contrato con el Banco BAC San José , S.A. donde acuerdan la venta de cartera de crédito que ha sido originada por la compañía. Dentro de las principales cláusulas se establece que el Banco seleccionará a su discreción la cartera a comprar, además se estipula que la administración de la cartera vendida será realizada por la compañía.

Las partes acuerdan que cada vez que se plantee una operación de venta de cartera, convendrán el precio de la transacción particular y de no establecerse uno diferente, se aplicará el valor facial de las cuentas.

Al 31 de diciembre la compañía ha vendido cartera a BAC San José por la suma de ¢13.505.412.257.

Como parte del proceso de adquisición que realizó Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A, de las compañías Corporación Financiera Miravalles S.A. y Recaudadora Costa Rica S.A., y por asignarse la administración de las carteras de créditos de estas compañías a Soluciones Rápidas GEMSA S.A., en octubre de 2007, la compañía compró a Corporación

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Financiera Miravalles cartera de crédito por ¢15.856.497.419. Adicionalmente y como parte complementaria de la compra se adquirieron intereses por cobrar por ¢664.802.114, comisiones pendientes de diferir por ¢257.637.242, abonos recibidos de clientes pendientes de aplicar a operaciones por ¢37.929.548 y estimación para incobrables por ¢1.663.866.812.

(b) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad, se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al día	¢	1,607,596,046	2,588,007,570
De 01-30 días		108,211,718	527,536,145
De 31-60 días		72,748,968	158,181,522
De 61-90 días		44,967,991	137,041,462
De 91-120 días		31,707,257	85,732,430
De 121-180 días		68,941,199	57,802,037
Más de 180 días		1,207,203	897,184
	¢	<u>1,935,380,382</u>	<u>3,555,198,350</u>

La compañía clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por un día después de la fecha acordada.

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	¢	<u>327,784,336</u>	<u>967,190,780</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio 31 de diciembre del 2007	¢	2,353,201,371	137,102,675
Más:			
Gasto del año por estimación por valuación de la cartera		696,439,529	2,018,073,713
Menos:			
Disminución de estimación por venta de cartera		(1,747,464,128)	
Cancelación de créditos		(794,175,999)	(1,465,841,829)
Saldo al final	¢	<u>508,000,773</u>	<u>2,353,201,371</u>

(6) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otras cuentas por cobrar	¢	4,251,063	368,086
Anticipos proveedores		24,755,643	98,314,438
	¢	<u>29,006,706</u>	<u>98,682,524</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Productos por cobrar

Los productos por cobrar, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Creditos vigentes	¢	557,156,024	173,044,889
Creditos vencidos		34,692,435	602,795,935
	¢	<u>591,848,459</u>	<u>775,840,824</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de 2007</u>			
		Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	-	32,411,797	-	32,411,797
Adiciones		27,828,857	364,445,833	10,318,483	402,593,173
Retiros			(8,837,255)		(8,837,255)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>27,828,857</u>	<u>388,020,375</u>	<u>10,318,483</u>	<u>426,167,715</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	-	1,828,317	-	1,828,317
Gasto por depreciación		1,373,204	32,515,168	462,022	34,350,394
Retiros		-	(8,773,190)	-	(8,773,190)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>1,373,204</u>	<u>25,570,295</u>	<u>462,022</u>	<u>27,405,521</u>
31 de diciembre de 2007, neto	¢	<u><u>26,455,653</u></u>	<u><u>362,450,080</u></u>	<u><u>9,856,461</u></u>	<u><u>398,762,194</u></u>
		<u>31 de diciembre de 2008</u>			
		Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢	27,828,857	388,020,375	10,318,483	426,167,715
Adiciones		21,257,450	244,927,346	800,000	266,984,796
Retiros		-	-	(800,000)	(800,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>49,086,307</u>	<u>632,947,721</u>	<u>10,318,483</u>	<u>692,352,511</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢	1,373,204	25,570,295	462,022	27,405,521
Gasto por depreciación		8,599,265	124,547,634	1,861,423	135,008,322
Retiros		-	-	(13,334)	(13,334)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>9,972,469</u>	<u>150,117,929</u>	<u>2,310,111</u>	<u>162,400,509</u>
31 de diciembre de 2008, neto	¢	<u><u>39,113,838</u></u>	<u><u>482,829,792</u></u>	<u><u>8,008,372</u></u>	<u><u>529,952,002</u></u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Cargos diferidos

Los cargos diferidos netos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de 2008</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	¢	326,284,409	186,191,706
Costo originación cartera de crédito		592,432,073	-
	¢	<u>918,716,482</u>	<u>186,191,706</u>

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	53,138,657	1,646,374
Adiciones		25,734,021	51,492,282
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>78,872,678</u>	<u>53,138,656</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2007		37,582,613	57,160
Incremento amortización Recsa		-	30,245,613
Gasto por amortización		10,868,349	7,279,839
Saldos al 31 de diciembre de 2008		<u>48,450,962</u>	<u>37,582,612</u>
Al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>30,421,716</u>	<u>15,556,044</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos pagados por anticipado	39,034,727	37,121,666
Depósitos en garantía	106,465,791	94,052,145
Papelería, útiles y otros	5,242,912	-
Partidas pendientes de imputación	5,616,425	42,570,612
¢	<u>156,359,855</u>	<u>173,744,423</u>

(12) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ -	174,585,522
Impuesto sobre la renta diferido	552,286,584	(482,070,327)
¢	<u>552,286,584</u>	<u>(307,484,805)</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Estimaciones	¢	152,400,232	705,960,411
Provisiones		<u>29,212,586</u>	<u>27,938,990</u>
	¢	<u><u>181,612,818</u></u>	<u><u>733,899,401</u></u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		<u>31 de diciembre 2007</u>	<u>Incluido en el estado de resultados</u>	<u>31 de diciembre 2008</u>
Estimaciones	¢	705,960,411	(553,560,179)	152,400,232
Provisiones		<u>27,938,990</u>	<u>1,273,595</u>	<u>29,212,586</u>
	¢	<u><u>733,899,401</u></u>	<u><u>(552,286,584)</u></u>	<u><u>181,612,818</u></u>

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la compañía debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el período que finaliza al 31 de diciembre de cada año, hasta el período fiscal 2007 las declaraciones se presentaron con corte al 30 de setiembre de cada año.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% sobre las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	(220,209,929)	(464,989,390)
Mas:			
Gastos no deducibles		308,636,237	631,839,754
Base imponible negativa		755,368,448	89,291,411
Menos:			
Ingresos no gravables		(576,614,895)	-
Otras partidas deducibles		(267,179,861)	(81,556,253)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>(0)</u>	<u>174,585,522</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la compañía por los años terminados el 30 de setiembre de 2005, 2006, 2007 y 31 de diciembre de 2008.

(13) Obligaciones con entidades

Las obligaciones con entidades financieras, corresponden a sobregiros en cuentas a la vista Entidades Financieras.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	<u>Aguinaldos</u>	<u>Honorarios</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢ 18,190,892	6,169,005	93,129,967	22,767,228	140,257,092
Provisión realizada	170,743,768	7,344,792	170,743,768	251,906,014	600,738,342
Provisión utilizada	(170,099,118)	(672,233)	(166,498,449)	(255,142,189)	(592,411,989)
Ajustes de provisión	-	8,463,692	-	(8,463,692)	¢ -
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>¢ 18,835,542</u>	<u>21,305,256</u>	<u>97,375,286</u>	<u>11,067,361</u>	<u>148,583,445</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 616,495	567,665	7,166,514	534,393	8,885,067
Provisión realizada	139,914,806	5,601,340	88,058,799	22,580,057	256,155,002
Provisión utilizada	(122,340,409)	-	(2,095,346)	(347,222)	(124,782,977)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>¢ 18,190,892</u>	<u>6,169,005</u>	<u>93,129,967</u>	<u>22,767,228</u>	<u>140,257,092</u>

(15) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión de vacaciones	¢ 63,019,788	-
Impuesto de renta por pagar por cuenta de la entidad		174,585,522
Aportaciones patronales por pagar	¢ 48,895,654	36,833,565
Impuestos retenidos por pagar	5,072,406	4,064,048
Aportaciones laborales retenidas por pagar	20,868,949	13,972,798
Partes relacionadas	1,521,874,017	2,542,770,122
Acreeedores varios	77,976,069	146,171,609
	<u>¢ 1,737,706,883</u>	<u>2,918,397,664</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses diferidos de cartera de crédito	¢	1,850,375	309,667,508
Comisiones diferidas		1,266,096,066	671,470,438
Otros pasivos		668,522	
	¢	<u>1,268,614,963</u>	<u>981,137,946</u>

(17) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por ¢4.029.250.000 conformadas por 4.029.250 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una.

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2008, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢1.200.000.000, mediante aportes en efectivo.

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 12 de diciembre de 2008, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢1.402.500.000, mediante aportes en efectivo.

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, está conformado por ¢1.426.750.000 conformadas por 1.426.750 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una.

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 25 de setiembre de 2007, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢260.000.000, mediante aportes de efectivo.

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2007, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢250.750.000,

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

mediante aportes de efectivo, adicionalmente se acordó incrementar el aporte patrimonial no capitalizado por ¢250.750.000, mediante aportes de efectivo.

(18) Utilidad básica por acción

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	¢	-	-
Pérdida neta de reservas		(1,286,319,680)	(1,242,479,829)
Cantidad promedio de acciones comunes		2,043,625	981,000
Pérdida neta por acción básica	¢	<u>(629.43)</u>	<u>(1,266.54)</u>

(19) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos sobre cartera de créditos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vigentes	¢	2,282,908,943	1,267,571,677
Vencidos		2,825,407,199	1,244,435,759
	¢	<u>5,108,316,142</u>	<u>2,512,007,436</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otras cuentas por cobrar	¢	171,805,986	38,283
Disponibilidades		4,272,157	-
Cuentas por pagar		29,397,403	21,758,487
Otras obligaciones financieras		-	72,184
	¢	<u>205,475,546</u>	<u>21,868,954</u>

Los egresos por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otras cuentas por cobrar	¢	17,796,092	3,023,056
Disponibilidades		2,666,468	-
Cuentas por pagar		273,696,754	-
	¢	<u>294,159,314</u>	<u>3,023,056</u>

(21) Otros ingresos financieros

Otros ingresos financieros, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones sobre créditos	¢	1,576,557,855	492,327,231
Comisiones por mora sobre créditos		164,288,643	60,943,269
Otros ingresos financieros		408,734	3,783,841
	¢	<u>1,741,255,232</u>	<u>557,054,341</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Diferencia de cambio otros activos	¢	8,668,297	-
Alquileres		-	19,491,468
Otros ingresos operativos		169,787,882	4,257,504
	¢	<u>178,456,179</u>	<u>23,748,972</u>

(23) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	2,028,928,430	1,061,065,839
Remuneraciones a directores y fiscales		5,091,929	-
Tiempo extraordinario		28,475,200	1,662,944
Viáticos		20,215,170	9,038,819
Decimotercer sueldo		170,743,768	88,058,799
Vacaciones		101,542,304	2,335,171
Incentivos		100,668,858	89,934,942
Cargas sociales patronales		510,455,457	264,693,140
Refrigerios		22,068,163	4,273,519
Vestimenta		6,130,948	10,637,478
Capacitación		38,037,862	7,572,499
Seguros para el personal		43,372,659	9,600,792
Otros gastos de personal		68,089,333	13,232,817
Costo originación créditos otorgados		(497,545,724)	(236,252,928)
	¢	<u>2,646,274,357</u>	<u>1,325,853,831</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por servicios externos	¢	807,686,486	274,924,176
Gastos de movilidad y comunicaciones		185,904,558	71,922,411
Gastos de infraestructura		1,034,916,473	538,068,991
Gastos generales		565,396,378	527,309,572
	¢	<u>2,593,903,895</u>	<u>1,412,225,150</u>

(25) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuestos y patentes municipales	¢	64,994,142	16,488,397
Diferencias de cambio otros activos		536,948	-
Otros gastos operativos		25,291,521	858,000
	¢	<u>90,822,611</u>	<u>17,346,397</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Ingreso comisiones por servicios

El ingreso por comisiones por servicios se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por giros y transferencias	¢	653,778	-
Comisiones por tarjetas de crédito		60,260,027	155,496,939
	¢	<u>60,913,805</u>	<u>155,496,939</u>

(27) Egreso por comisiones por servicios

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por otros servicios	¢	31,957,492	-
Comisiones Bancos locales		40,512,678	31,594
	¢	<u>72,470,170</u>	<u>31,594</u>

(28) Valor razonable

Las siguientes asunciones en donde fue práctico, fueron efectuadas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general y aquellos controlados fuera del balance general:

(a) Efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, otros pasivos

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los préstamos con vencimiento de uno a cinco años o más, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

31 de diciembre de 2008

	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Activos financieros</u>		
Cartera de crédito	¢ 2,019,228,068	2,019,228,068

(29) Cuentas de Orden

El detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valores recibidos en custodia	¢	-	360,239,180
Productos en suspenso		2,829,587,146	295,224,662
Cuentas castigadas		5,241,539,446	959,692,561
	¢	<u>8,071,126,592</u>	<u>1,615,156,403</u>

(30) Administración de riesgos

La administración de riesgos es un aspecto fundamental para la compañía, dada la naturaleza de su actividad. Como toda compañía financiera, está expuesto a diferentes tipos de riesgos, entre ellos el riesgo crediticio, de liquidez, de mercado - que a su vez incluye el riesgo cambiario y de tasa de interés-, y los riesgos operativos. A continuación se detalla la forma en que la compañía administra estos diferentes riesgos:

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de la compañía. Incluye tanto el riesgo de no poder fondar sus activos y compromisos en las diferentes fechas de vencimiento, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en un tiempo adecuado. Para atender sus requerimientos de liquidez de corto plazo y administrar proactivamente los calces de largo plazo, la compañía realiza un monitoreo continuo de su liquidez, identificando las necesidades de fondeo y las fuentes de recursos, para así definir estrategias y planes de acción adecuados que aseguren una administración oportuna y eficiente de la liquidez.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008, el calce de plazos de activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Moneda Local		Días							Total
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos									
Disponibilidades	¢	316,214	-	-	-	-	-	-	316,214
Cartera de Créditos		-	53,761	53,761	53,761	161,283	322,564	1,290	1,935,382
Productos por cobrar		-	591,848	-	-	-	-	-	591,848
Cuentas por cobrar		-	231,852	-	619	-	-	-	232,471
		<u>316,214</u>	<u>877,461</u>	<u>53,761</u>	<u>54,380</u>	<u>161,283</u>	<u>322,564</u>	<u>1,290,252</u>	<u>3,075,915</u>
Pasivos									
Cuentas por pagar		-	249,083	-	1,402,110	19,776	63,020	-	1,733,989
		-	<u>249,083</u>	-	<u>1,402,110</u>	<u>19,776</u>	<u>63,020</u>	-	<u>1,733,989</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>316,214</u>	<u>628,378</u>	<u>53,761</u>	<u>(1,347,730)</u>	<u>141,507</u>	<u>259,544</u>	<u>1,290,252</u>	<u>1,341,926</u>
Moneda Extranjera									
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	47,214	-	-	-	-	-	-	47,214
Cuentas por cobrar		-	1,696	-	-	135,096	-	-	136,792
		<u>47,214</u>	<u>1,696</u>	-	-	<u>135,096</u>	-	-	<u>184,006</u>
Pasivos									
Cuentas por pagar		-	3,718	-	-	-	-	-	3,718
		-	<u>3,718</u>	-	-	-	-	-	<u>3,718</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>47,214</u>	<u>(2,022)</u>	-	-	<u>135,096</u>	-	-	<u>180,288</u>
Saldo Brecha Consolidada	¢	<u>363,428</u>	<u>626,356</u>	<u>53,761</u>	<u>(1,347,730)</u>	<u>276,603</u>	<u>259,544</u>	<u>1,290,252</u>	<u>1,522,214</u>

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

El riesgo a tasas de interés hace referencia a la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero, que se origina debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. A nivel del balance, este es un riesgo implícito que se presenta en el descalce de tasas de las carteras activas y pasivas, cuando la entidad no cuenta con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno ante cambios en las tasas de mercado. La compañía realiza un monitoreo periódico de este riesgo, tanto a nivel del balance como de sus carteras de inversión, con el fin de administrar oportunamente sus posiciones, dada la sensibilidad de sus activos y pasivos ante las diferentes frecuencias de revisión y ajuste en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

La Administración de la compañía lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. Adicionalmente, esta posición es monitoreada semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos.

Los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:	\$ 482,834	359,438
Pasivos:	<u>2,527,294</u>	<u>1,213,674</u>
Posición neta	<u>\$ (2,044,460)</u>	<u>(854,236)</u>

La posición neta no es cubierta con ningún instrumento, sin embargo la compañía considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

vender US dólares en mercado, en el momento que así lo considere necesario.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos de ella en el balance.

La compañía, realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito, lo cual es efectuado por una unidad especializada y una vez concedido el crédito es sujeto a un proceso de seguimiento para asegurar el efectivo cumplimiento de los términos y condiciones con que se concedió. Adicionalmente se evalúa la calidad de la cartera como un todo comprendiendo aspectos como concentraciones, impactos en la cartera producto de cambios en el entorno (tipo de cambio, tasas de interés entre otros). El proceso de vigilancia de la calidad de la cartera no solo se da por parte de unidades internas del Grupo sino que está sujeto a las de entidades supervisoras y otras instituciones interesadas en el seguimiento del desempeño crediticio del Grupo.

Las concentraciones del riesgo crediticio por país se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costa Rica	¢	<u>1,935,380,382</u>	<u>3,555,198,350</u>
	¢	<u>1,935,380,382</u>	<u>3,555,198,350</u>

Por la naturaleza y tipo de producto crediticio, esta cartera no se encuentra garantizada.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo:

El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos.

La organización cuenta con una política y proceso general para la administración de riesgos operativos en cual es ejecutado por la Administración, coordinado por Contraloría Corporativa, supervisado por el Comité de Riesgo Operativo y evaluado por la Auditoría Interna.

Dicho proceso está conformado por seis subprocesos o etapas según se indican:

- Identificación de riesgos
- Mitigación de riesgos
- Autoevaluación de riesgos y controles
- Monitoreo de riesgos
- Medición de riesgos
- Reportes

Como resultado de este proceso la compañía cuenta con una detallada identificación de los riesgos operativos a los que está sujeto y se han implementado medidas de control que mitigan esos riesgos. Este es un proceso continuo orientado hacia el mejoramiento permanente.

Indicadores de rentabilidad:

Los siguientes son los indicadores de rentabilidad al 30 de setiembre de 2008:

Retorno sobre el activo (ROA)	-29.50%
Retorno sobre el capital (ROE)	-170.15%
Margen Financiero	341.77%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	62.96%

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(31) Revelaciones que no son de aplicación en Estados Financieros

No aplican para esta empresa las siguientes revelaciones, por no desarrollar este tipo de transacciones:

- (a) Inversiones en valores
- (b) Obligaciones con el público
- (c) Administración de fideicomisos

(32) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008.