

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2008



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 201-4100
Fax (506) 201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a la Junta Directiva y Accionistas
Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Soluciones Rápidas GEMSA, S.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2008 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1-b, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

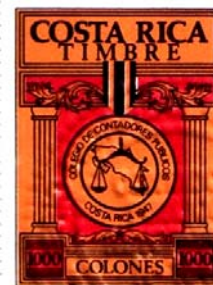
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Soluciones Rápidas GEMSA, S.A., al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1-b.

Esta opinión de los auditores independientes es para información de la Junta Directiva de Soluciones Rápidas GEMSA, S.A. y de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

13 de marzo de 2009

San José, Costa Rica
Erick Brenes F.
Miembro No.2520
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2009

KPMG



Timbre de ¢1.000 de Ley 6663
adherido y cancelado en el original

SOLUCIONES RÁPIDAS 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	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		513.065.980	375.492.173
Cargos diferidos	9	326.284.409	186.191.706
Activos intangibles	10	30.421.716	15.556.044
Otros activos	11	156.359.855	173.744.423
TOTAL DE ACTIVOS		3.976.550.390	4.151.580.061
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con entidades	3	-	13.890.507
A la vista		-	13.890.507
Cuentas por pagar y provisiones		1.886.290.328	3.058.654.756
Provisiones	13	97.375.286	93.129.967
Otras cuentas por pagar diversas	14	1.788.915.042	2.965.524.789
Otros pasivos	15	676.182.890	981.137.946
Ingresos diferidos		675.514.368	981.137.946
Otros pasivos		668.522	-
TOTAL DE PASIVOS		2.562.473.218	4.053.683.209
PATRIMONIO			
Capital Social	16	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 período		(1.286.319.680)	(1.242.479.829)
TOTAL DE PATRIMONIO		1.414.077.172	97.896.852
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		3.976.550.390	4.151.580.061
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	28	8.071.126.592	1.615.156.403


 Belfort Barrantes
 Contador


 Patricia Alen
 Gerente General


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

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

	Nota	2008	2007
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	3	819.705	163.546
Por cartera de créditos	18	5.108.316.142	2.512.007.436
Por diferencias de cambio	19	205.475.546	21.868.954
Por otros ingresos financieros	20	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	-
Por diferencias de cambio	19	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		2.764.008.609	294.326.763
RESULTADO FINANCIERO		8.682.057.380	1.350.430.074
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	25	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	21	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	26	72.470.170	31.594
Por bienes realizables		-	64.065
Por provisiones		155.093.307	128.440.796
Por otros gastos con partes relacionadas	3	4.445.384.101	1.342.874.594
Por otros gastos operativos	24	90.822.611	17.346.397
Total otros gastos de operación		4.763.770.189	1.488.757.446
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4.230.890.776	1.098.179.405
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	22	2.545.605.499	1.235.918.889
Otros gastos de administración	23	2.593.903.895	1.412.225.150
Total gastos administrativos		5.139.509.394	2.648.144.039
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		(908.618.618)	(1.549.964.634)
Impuesto sobre la renta	12	377.701.062	(307.484.805)
RESULTADO DEL PERÍODO		(1.286.319.680)	(1.242.479.829)


 Patricia Alemparte
 Gerente General


 Belfort Barrantes
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

SOLUCIONES RÁPIDAS GEMSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el 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	16	510.750.000	250.750.000	-	761.500.000
Resultados del período		-	-	(1.242.479.829)	(1.242.479.829)
Saldo al 31 de diciembre de 2007		1.426.750.000	251.750.000	(1.580.603.148)	97.896.852
Aportes de capital	16	2.602.500.000	-	-	2.602.500.000
Resultados del período		-	-	(1.286.319.680)	(1.286.319.680)
Saldo al 31 de diciembre de 2008		4.029.250.000	251.750.000	(2.866.922.828)	1.414.077.172


 Patricio Alemarte
 Gerente General


 Belfort Barrantes
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Actividades operacionales:		
Resultados del período	(1.286.319.680)	(1.242.479.829)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Estimación para incobrables de la cartera de créditos	696.439.529	2.018.073.713
Incremento de provisiones	4.245.319	85.963.453
Depreciaciones y amortización de intangibles	145.876.671	41.630.233
Impuesto de renta diferido	552.286.583	(690.618.644)
Ingresos por intereses, neto	<u>(5.109.135.847)</u>	<u>(2.512.170.982)</u>
	(4.996.607.425)	(2.299.602.056)
Variación en los activos aumento, o (disminución)		
Activos intangibles	(25.734.021)	(21.246.669)
Otros activos	176.002.055	(694.577.192)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar diversas	(1.176.609.747)	2.765.532.178
Variación otros pasivos	(520.022.220)	981.137.946
Variación neta cartera de crédito	(921.822.159)	(2.661.055.080)
Sobregiro bancario	(13.890.507)	13.890.507
Intereses cobrados	5.293.128.212	1.762.616.543
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(2.185.555.812)</u>	<u>(153.303.823)</u>
Actividades de inversión		
Adiciones propiedad, mobiliaria y equipo en uso	(266.984.796)	(402.593.173)
Venta de retiro propiedad, mobiliario y equipo	786.666	64.065
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(266.198.130)</u>	<u>(402.529.108)</u>
Actividades de financiamiento:		
Emissiones de capital	2.602.500.000	761.500.000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>2.602.500.000</u>	<u>761.500.000</u>
Aumento neto en el efectivo	150.746.058	205.667.069
Efectivo al inicio del año	<u>212.682.547</u>	<u>7.015.478</u>
Efectivo al final del año	<u><u>363.428.605</u></u>	<u><u>212.682.547</u></u>


 Patricio Alemar
 Gerente General


 Belfort Barrantes
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

(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.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

(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.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). A inicios del período entró en vigencia un nuevo catálogo de cuentas, en la nota 31 se detallan las principales reclasificaciones de las cifras del 2007 para efectos de comparación con las cifras del 2008.

Los estados financieros han sido autorizados por la Junta Directiva mediante la sesión ordinaria de Junta Directiva celebrada el día 22 de enero de 2009.

(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.

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, 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, 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.

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 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.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El porcentaje de estimación 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 estimación del mes.

Después de calculado el dato de la estimación según la metodología descrita, la Administración agrega o en su defecto deduce, cualquier otra suma que se considere necesaria para llevar la estimación al nivel apropiado para la cobertura de eventuales pérdidas.

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.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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
----------------------	--------

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los siguientes resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable-nota 27
- Deterioro Nota 1 inciso (m)
- Préstamos de cobro dudoso

(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	340.256.211	354.223.419
Total activos	¢ <u>441.068.269</u>	<u>383.346.119</u>
Pasivos:		
Obligaciones con entidades	¢ -	13.890.507
Otras cuentas por pagar diversas	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
Otros ingresos de operación	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
Otros gastos de operación	4.445.384.101	1.342.874.594
Total gastos	¢ <u>4.447.235.011</u>	<u>1.342.906.188</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre, el total de beneficios pagados a ejecutivos y directores fue de ¢340.933.295 en el 2008 (¢304.859.399 en el 2007).

Durante el año terminado al 31 de diciembre el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢71.686.970 en el 2008 (¢36.995.509 en el 2007).

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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>

(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>
		2.527.228.841	4.331.039.174
Estimación para incobrables		<u>(508.000.773)</u>	<u>(2.353.201.371)</u>
	¢	<u>2.019.228.068</u>	<u>1.977.837.803</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 en libros.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La compañía ha vendido cartera a Banco BAC San José S.A, por la suma de ¢13.505.412.257 y ¢19.585.483.927, al 31 de diciembre 2008 y 2007, respectivamente.

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 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>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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>

(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
Incremento por cartera comprada	-	1.663.866.812
Menos:		
Disminución de estimación por venta de cartera	(1.747.464.128)	-
Cancelación de créditos	<u>(794.175.999)</u>	<u>(1.465.841.829)</u>
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	<u>24.755.643</u>	<u>98.314.438</u>
	¢ <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>

(8) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

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

		Al 31 de diciembre de 2008			
		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>39.113.838</u>	<u>482.829.792</u>	<u>8.008.372</u>	<u>529.952.002</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007

		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>

(9) Cargos diferidos

Los cargos diferidos netos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	¢	<u>326.284.409</u>	<u>186.191.706</u>
	¢	<u><u>326.284.409</u></u>	<u><u>186.191.706</u></u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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	¢	53.138.656	1.646.374
Adiciones		<u>25.734.021</u>	<u>51.492.282</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>78.872.677</u>	<u>53.138.656</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2007		37.582.612	57.160
Incremento amortización Recca		-	30.245.613
Gasto por amortización		<u>10.868.349</u>	<u>7.279.839</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008		<u>48.450.961</u>	<u>37.582.612</u>
Al 31 de diciembre de 2008	¢	<u><u>30.421.716</u></u>	<u><u>15.556.044</u></u>

(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		<u>5.616.425</u>	<u>42.570.612</u>
	¢	<u><u>156.359.855</u></u>	<u><u>173.744.423</u></u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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
Reversión de impuesto de años anteriores		(174.585.522)	-
Impuesto sobre la renta diferido		<u>552.286.584</u>	<u>(482.070.327)</u>
	¢	<u><u>377.701.062</u></u>	<u><u>(307.484.805)</u></u>

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	¢	(272.585.585)	(464.989.390)
Mas:			
Gastos no deducibles		48.481.248	68.213.174
Base imponible negativa		776.390.921	-
Ingresos no gravables		-	89.291.411
Reversión del impuesto sobre renta		(174.585.522)	-
Impuesto sobre la renta	¢	<u>377.701.062</u>	<u>(307.484.805)</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) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		<u>Bonificaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢	93.129.967	93.129.967
Provisión realizada		155.093.307	155.093.307
Provisión utilizada		(150.847.988)	(150.847.988)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>97.375.286</u>	<u>97.375.286</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	7.166.514	7.166.514
Provisión realizada		128.440.796	128.440.796
Provisión utilizada		(42.477.343)	(42.477.343)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>93.129.967</u>	<u>93.129.967</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) 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>
Vacaciones	¢	63.019.788	-
Aguinaldo		18.835.542	18.190.893
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
Acreedores varios		110.348.686	175.107.841
	¢	<u>1.788.915.042</u>	<u>2.965.524.789</u>

(15) 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		673.663.993	671.470.438
	¢	<u>675.514.368</u>	<u>981.137.946</u>

(16) 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 12 de diciembre de 2008, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢1.402.500.000, mediante aportes en efectivo.

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.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(17) 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>
Pérdida neta	¢	(1.286.319.680)	(1.242.479.829)
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>

(18) 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

(19) Ingreso por diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

		<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>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>

(20) 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

(21) 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>

(22) 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	¢	1.531.382.706	824.812.911
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
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
	¢	<u>2.545.605.499</u>	<u>1.235.918.889</u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) 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		<u>565.396.378</u>	<u>527.309.572</u>
	¢	<u><u>2.593.903.895</u></u>	<u><u>1.412.225.150</u></u>

(24) 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		<u>25.291.521</u>	<u>858.000</u>
	¢	<u><u>90.822.611</u></u>	<u><u>17.346.397</u></u>

(25) 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		<u>60.260.027</u>	<u>155.496.939</u>
	¢	<u><u>60.913.805</u></u>	<u><u>155.496.939</u></u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) 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		<u>40.512.678</u>	<u>31.594</u>
	¢	<u><u>72.470.170</u></u>	<u><u>31.594</u></u>

(27) 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.

(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	¢	<u><u>1.935.380.382</u></u>	<u><u>1.935.380.382</u></u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) 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>

(29) 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:

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	¢ 316.214.595	-	-	-	-	-	-	316.214.595
Cartera de Créditos	-	53.760.566	53.760.566	53.760.566	161.281.698	322.563.396	1.290.254	1.935.380.382
Productos por cobrar	-	591.848.459	-	-	-	-	-	591.848.459
Cuentas por cobrar	-	231.852.358	-	619.465	-	-	-	232.471.823
	<u>316.214.595</u>	<u>877.461.383</u>	<u>53.760.566</u>	<u>54.380.031</u>	<u>161.281.698</u>	<u>322.563.396</u>	<u>1.290.253.590</u>	<u>3.075.915.259</u>
Pasivos								
Cuentas por pagar	-	260.149.531	-	1.423.415.721	19.776.065	81.855.333	-	1.785.196.650
	-	260.149.531	-	1.423.415.721	19.776.065	81.855.333	-	1.785.196.650
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>316.214.595</u>	<u>617.311.852</u>	<u>53.760.566</u>	<u>(1.369.035.690)</u>	<u>141.505.633</u>	<u>240.708.063</u>	<u>1.290.253.590</u>	<u>1.290.718.609</u>
Moneda Extranjera								
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos								
Disponibilidades	¢ 47.214.010	-	-	-	-	-	-	47.214.010
Cuentas por cobrar	-	1.695.346	-	-	135.095.748	-	-	136.791.094
	<u>47.214.010</u>	<u>1.695.346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135.095.748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184.005.104</u>
Pasivos								
Cuentas por pagar	-	3.718.392	-	-	-	-	-	3.718.392
	-	3.718.392	-	-	-	-	-	3.718.392
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>47.214.010</u>	<u>(2.023.046)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135.095.748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180.286.712</u>
Saldo Brecha Consolidada	¢ <u>363.428.605</u>	<u>615.288.806</u>	<u>53.760.566</u>	<u>(1.369.035.690)</u>	<u>276.601.381</u>	<u>240.708.063</u>	<u>1.290.253.590</u>	<u>1.471.005.321</u>

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, el calce de plazos de activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

		Días							
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	183.549.942	-	-	-	-	-	-	183.549.942
Cartera de Créditos		-	98.755.509	98.755.509	98.755.509	296.266.527	592.533.054	2.370.132	3.555.198.350
Productos por cobrar		-	775.840.824	-	-	-	-	-	775.840.824
Cuentas por cobrar			379.004.187						379.004.187
		<u>183.549.942</u>	<u>1.253.600.520</u>	<u>98.755.509</u>	<u>98.755.509</u>	<u>296.266.527</u>	<u>592.533.054</u>	<u>2.370.132.242</u>	<u>4.893.593.303</u>
Pasivos									
financieras		13.890.507	-	-	-	-	-	-	13.890.507
Cuentas por pagar			2.199.332.384	50.420.079		46.869.535	20.050.417	47.767.970	2.364.440.385
		<u>13.890.507</u>	<u>2.396.685.134</u>	<u>50.420.079</u>	<u>-</u>	<u>46.869.535</u>	<u>20.050.417</u>	<u>47.767.970</u>	<u>2.378.330.892</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>169.659.435</u>	<u>(1.143.084.614)</u>	<u>48.335.430</u>	<u>98.755.509</u>	<u>249.396.992</u>	<u>572.482.637</u>	<u>2.322.364.272</u>	<u>2.515.262.411</u>
Moneda Extranjera									
		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	29.132.605	-	-	-	-	-	-	29.132.605
Cuentas por cobrar		-	73.901.756	-	-	-	-	-	73.901.756
		<u>29.132.605</u>	<u>73.901.756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103.034.361</u>
Pasivos									
Cuentas por pagar		-	601.030.673	-	-	-	-	53.731	601.084.404
		<u>-</u>	<u>601.030.673</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53.731</u>	<u>601.084.404</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>29.132.605</u>	<u>(527.128.917)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(53.731)</u>	<u>(498.050.043)</u>
Saldo Brecha Consolidada	¢	<u>198.792.040</u>	<u>(1.670.213.531)</u>	<u>48.335.430</u>	<u>98.755.509</u>	<u>249.396.992</u>	<u>572.482.637</u>	<u>2.322.310.541</u>	<u>2.017.212.368</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>
Total Activos:	\$	482.834	359.438
Pasivos:		<u>2.527.294</u>	<u>1.213.674</u>
Posición neta	\$	<u><u>(2.044.460)</u></u>	<u><u>(854.236)</u></u>

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

(Continúa)

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 31 de diciembre de 2008:

Indicadores de Rentabilidad:

Retorno sobre el activo (ROA)	-31,65%
Retorno sobre el capital (ROE)	-170,15%
Margen Financiero	341,77%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	67,55%

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(30) 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.

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

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La normativa no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo, el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o las diferentes líneas de ingresos y gastos.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

1. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009 y no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en la presentación de los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

d) Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

e) Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

f) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23. Esta capitalización solo se permite para fondos de desarrollo inmobiliario.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

g) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por Intereses (revisada)

Elimina la opción de cargar a gastos los costos por intereses y requiere que la entidad capitalice los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dicho activo. La NIC 23 revisada será obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta modificación no ha sido adoptada por el Consejo.

h) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

i) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados (revisada)

Requiere que los cambios en la participación en una subsidiaria, mientras la Compañía mantenga control sobre ella, sean registrados como transacciones de capital. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones que se mantengan en esa subsidiaria sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La actualización a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2010 y se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

j) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

k) Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como Capital Social.

l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Dichas actualizaciones, pasarán a ser obligatorias para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009, requerirán una aplicación retrospectiva y se espera que no tengan impacto alguno en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la regulación, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

n) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

o) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones (revisada)

Condiciones para la consolidación de la concesión y caducidades, aclara la definición de condiciones para la consolidación de la concesión, introduce las condiciones de no consolidación, requiere que estas condiciones de no consolidación sean reflejadas a su valor razonable a la fecha de otorgamiento de la concesión y establece el tratamiento contable para las condiciones de no consolidación y para las caducidades. La actualización de la NIIF 2 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009 y requerirá una aplicación retrospectiva. La Compañía aún no ha determinado el efecto potencial de la actualización. Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva, por lo que se espera que su aplicación no tenga impacto alguno en los estados financieros de la Compañía de períodos anteriores al 2010. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No.8: Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos– a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

r) La CINIIF 7: Aplicación del Enfoque de Reexpresión bajo la NIC 29: Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

s) La CINIIF 9: Revalorización de Derivados Implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

t) La CINIIF 10: Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

u) La CINIIF 12: Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

El CINIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

v) CINIIF 13: Programas para Cliente Leales

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales el cliente puede canjear puntos por premios, tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 será obligatoria para los estados financieros del 2008. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Compañía. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

w) CINIIF 14, NIC 19: El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación clarifica cuando los reembolsos o disminuciones en contribuciones futuras, relacionados con un activo por beneficio definido, deberían considerarse disponibles, y brinda una guía sobre el impacto de los requerimientos mínimos de financiamiento en esos activos. También abarca la situación en la que un requerimiento mínimo de financiamiento puede originar un pasivo. La CINIIF 14 será obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Compañía. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

x) Revelación del impacto económico financiero que ha supuesto el alejamiento de las NIIF

De acuerdo con el transitorio IV del capítulo IV del Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros, se deben revelar las discrepancias respecto a la base contable utilizada en la preparación de los estados financieros y la naturaleza de dichas divergencias.

Para las discrepancias que se revelan, la Compañía consideró que no es práctico realizar los cálculos de dichas divergencias.

(31) Cifras del 2007

Algunas cifras del 2007 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2008, esto producto de la entrada en vigencia del nuevo catálogo de cuentas y los cambios introducidos por la SUGEF en el formato de los estados financieros.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cambio en cifras del balance general

- La cuenta de disponibilidades por una suma de ¢212.682.547, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta separación contempla las cuentas de efectivo por la suma de ¢175.315.500, entidades financieras del país por ¢29.122.700, y otras disponibilidades por ¢8.244.347.
- El efectivo por la suma de ¢175.315.500, se presenta por separado producto del cambio en el formato de los estados financieros. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta de disponibilidades.
- Los productos por cobrar de la cartera de crédito por la suma de ¢775.840.824, se presentan como parte de la cuenta cartera de créditos. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada cuentas y productos por cobrar.
- Las cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas por la suma de ¢354.223.419, se presentan por separado como parte de las cuentas y comisiones por cobrar. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otras cuentas por cobrar.
- Los cargos diferidos por la suma de ¢186.191.706, se presentan por separado como parte de otros activos. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros activos.
- Las obligaciones a la vista por la suma de ¢13.890.507, se presentan por separado como parte las obligaciones con entidades. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otras obligaciones financieras.
- La provisión de impuesto sobre la renta por pagar por la suma de ¢174.585.522, se presenta como parte de otras cuentas por pagar diversas. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba por separado como la cuenta impuesto sobre la renta por pagar.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Las provisiones por la suma de ¢93.129.967, presenta una disminución en su saldo de ¢47.127.125. Esta disminución se integra por la reclasificación de las cuentas de agualdo por una suma de ¢18.190.893, por pagar auditoría externa por ¢6.169.004 y por pagar proveedores por ¢22.767.228. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, las provisiones mantenían un saldo de ¢140.257.092.
- Las otras cuentas por pagar por la suma de ¢2.965.524.789, presentan un aumento en su saldo de ¢221.712.647, por la reclasificación de las cuentas de impuesto sobre la renta corriente por ¢174.585.522, agualdo por ¢18.190.893, auditoría externa por ¢6.169.004 y proveedores por ¢22.767.228. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, las otras cuentas por pagar mantenían un saldo de ¢2.743.812.142.

Cambio en cifras del estado de resultados

- Los otros ingresos financieros por la suma de ¢557.054.341, presentan una disminución en su saldo por ¢294.326.763, por la reclasificación de los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, los otros ingresos financieros mantenían un saldo de ¢851.381.104.
- Las comisiones por servicios por la suma de ¢155.496.939, se presentan por separado como parte de otros ingresos de operación. En los estados auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba en la cuenta denominada otros ingresos operativos.
- El ingreso por cambio y arbitraje de divisas por la suma de ¢1.672.239, se presentan por separado como parte de los otros ingreso de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros ingresos operativos.
- El ingreso con partes relacionadas por la suma de ¢1.055.588.627, se presentan por separado como parte de otros ingresos de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros ingresos operativos.
- El gasto por provisiones por la suma de ¢128.440.496, se presenta por separado como parte de otros gastos de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada gastos del personal.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los otros ingresos operativos por la suma de ¢23.748.972, presentan una disminución en su saldo de ¢1.212.757.805, por la reclasificación del ingreso por cambio y arbitraje de divisas por la suma de ¢1.672.239, reclasificación de los ingresos con partes relacionadas por la suma de ¢1.055.588.627 y la reclasificación de comisiones por servicios por la suma de ¢155.496.939. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, los otros ingresos operativos mantenían un saldo de ¢1.236.506.777.
- El gasto por amortización de activos intangibles presenta una disminución en su saldo de ¢7.279.839, producto de su reclasificación a la cuenta otros gastos administrativos. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba por separado como parte de otros gastos de operación.
- El gastos por impuestos, patentes y contribuciones obligatorias presenta una disminución en su saldo de ¢16.488.397, producto de su reclasificación a la cuenta otros gastos operativos. En los estados financieros al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba por separado como parte de otros gastos operativos.
- Los otros gastos con partes relacionadas por la suma de ¢1.342.874.594, se presenta por separado como parte de otros ingresos de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros gastos de administración.
- Los otros gastos operativos por la suma de ¢17.346.397, presentan un incremento en su saldo de ¢16.488.397, por la reclasificación de gasto de impuestos, patentes y contribuciones obligatorias. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, los otros gastos operativos mantenían un saldo de ¢858.000.
- Los gastos del personal por la suma de ¢1.235.918.889, presentan una disminución en su saldo de ¢128.440.496, por la reclasificación del gasto por provisión de prestaciones legales por la suma de ¢38.505.854 y por la reclasificación del gasto por provisión de bonificaciones por la suma de ¢89.934.942. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2007, los gastos del personal mantenían un saldo de ¢1.364.359.685.

(Continúa)

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los otros gastos de administración por la suma de ¢1.412.225.150, presentan una disminución en su saldo de ¢1.335.594.755. Esta disminución es el resultado neto de restar los gastos con partes relacionados por ¢1.342.874.594 y de sumar ¢7.279.839 correspondientes al gasto por amortización de activos intangibles. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, los gastos de administración mantenían un saldo de ¢2.747.819.905.

Cambio en cifras del estado de cambios en el patrimonio

- La cuenta resultados acumulados de años anteriores ha sido segregada en subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta separación contempla los resultados acumulados de años anteriores por la suma de (¢338.123.319) y resultados del período por la suma de (¢1.242.479.829).

Cambio en cifras del flujo de efectivo

- Producto de los cambios y reclasificaciones realizadas al balance general y al estado de resultados mencionados en los párrafos anteriores, las cifras del flujo de efectivo variaron casi en su totalidad con respecto a las presentadas al 31 de diciembre de 2007. Algunas cifras por su naturaleza se mantienen iguales al 2007, sin embargo el resto del estado debió ser elaborado nuevamente

(32) 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