

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

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

Estados Financieros

31 de diciembre 2007



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

Teléfono (506) 201-4100  
Fáx (506) 201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://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 2007 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).

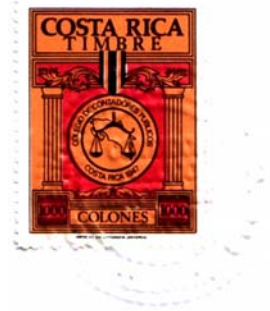
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Soluciones Rápidas GEMSA, S.A., al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.

KPMG

21 de febrero de 2008

San José, Costa Rica  
Erick Brenes F.  
Miembro No.2520  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2008



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

**SOLUCIONES RAPIDAS GEMSA, S.A.**

**BALANCE GENERAL**


Al 31 de diciembre de 2007


(Con las cifras correspondientes de 2006)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	4	212.682.547	7.015.478
<b>Cartera de créditos, neta</b>	5	1.201.996.979	633.137.075
Créditos vigentes		2.588.007.570	701.459.218
Créditos vencidos		967.190.780	68.780.532
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	5.c	(2.353.201.371)	(137.102.675)
<b>Cuentas y productos por cobrar, neto</b>		1.962.646.168	99.517.813
Impuesto sobre la renta diferido	11	733.899.401	43.280.757
Otras cuentas por cobrar	6	452.905.943	29.950.672
Productos por cobrar	7	775.840.824	26.286.384
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	8	398.762.194	30.583.480
<b>Otros activos</b>		375.492.173	89.903.422
Activos intangibles, neto	9	15.556.044	1.589.214
Otros activos	10	359.936.129	88.314.208
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>4.151.580.061</b>	<b>860.157.268</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Otras obligaciones financieras</b>	12	13.890.507	-
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>		3.058.654.756	207.159.125
Impuesto sobre la renta por pagar	11	174.585.522	-
Provisiones	13	140.257.092	8.885.067
Otras cuentas por pagar diversas	14	2.743.812.142	198.274.058
<b>Otros pasivos</b>	15	981.137.946	74.121.462
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>4.053.683.209</b>	<b>281.280.587</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>	16	1.426.750.000	916.000.000
Capital pagado		1.426.750.000	916.000.000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		251.750.000	1.000.000
<b>Resultados acumulados de años anteriores</b>		(1.580.603.148)	(338.123.319)
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>97.896.852</b>	<b>578.876.681</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.151.580.061</b>	<b>860.157.268</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	27	1.615.156.403	11.431.012

  
**Eelfort Barrantes**  
 Contador

  
**Patricio Alemparte**  
 Gerente General

  
**Guillermo Sanabria**  
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

**SOLUCIONES RAPIDAS GEMSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Año terminado al 31 de diciembre de 2007  
(Con las cifras correspondientes de 2006)  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		163.546	135.729
Por cartera de créditos	18	2.512.007.436	107.339.619
Por diferencial cambiario	19	21.868.954	105.057
Por otros ingresos financieros	20	851.381.104	10.627.585
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>3.385.421.040</b>	<b>118.207.990</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por otros gastos financieros	21	13.894.197	59.736
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>13.894.197</b>	<b>59.736</b>
Por diferencial cambiario		3.023.056	74.938
Estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	5.c	2.018.073.713	148.462.516
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>1.350.430.074</b>	<b>(30.389.200)</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por otros ingresos operativos	22	1.236.506.777	4.257.526
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>1.236.506.777</b>	<b>4.257.526</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones y servicios		31.594	-
Por bienes realizables		64.065	-
Por amortización de activos intangibles		7.279.839	57.160
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	23	16.488.397	544.446
Por otros gastos operativos		858.000	-
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>24.721.895</b>	<b>601.606</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>2.562.214.956</b>	<b>(26.733.280)</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos del personal	24	1.364.359.685	167.095.815
Otros gastos de administración	25	2.747.819.905	189.534.899
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>4.112.179.590</b>	<b>356.630.714</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.549.964.634)</b>	<b>(383.363.994)</b>
Impuesto sobre la renta	11	(307.484.805)	(43.280.757)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(1.242.479.829)</b>	<b>(340.083.237)</b>

  
Patricio Alejandro  
Gerente General

  
Eelfort Barrantes  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
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 2007


(Con las cifras correspondientes de 2006)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes patrimoniales no capitalizados</u>	<u>Resultados acumulados de años anteriores</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>		1.000.000	1.000.000	1.959.918	3.959.918
Aportes de capital	16	915.000.000	-	-	915.000.000
Resultados del período		-	-	(340.083.237)	(340.083.237)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>		<b>916.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>(338.123.319)</b>	<b>578.876.681</b>
Aportes de capital		510.750.000	250.750.000		761.500.000
Resultados del período				<b>(1.242.479.829)</b>	<b>(1.242.479.829)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>		<b>1.426.750.000</b>	<b>251.750.000</b>	<b>(1.580.603.148)</b>	<b>97.896.852</b>

  
 Patricio Alamparte  
 Gerente General


  
 Belfort Barrantes  
 Contador


  
 Guillermo Sanabria  
 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 2007  
(Con las cifras correspondientes de 2006)  
(En colones sin céntimos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Actividades operacionales:</b>		
Resultados del año	(1.242.479.829)	(340.083.237)
Ajustes de:		
Estimación para incobrables de la cartera de créditos	2.018.073.713	148.462.516
Incremento de provisiones	140.257.092	8.885.067
Depreciaciones	34.350.394	1.828.317
Amortización de intangibles	7.279.839	57.160
Impuesto de renta diferido	(690.618.644)	(43.280.757)
Ingresos financieros	<u>(2.512.170.982)</u>	<u>(107.475.348)</u>
	<u>(2.246.805.330)</u>	<u>(331.606.282)</u>
Activos intangibles	(21.246.669)	(1.646.374)
Otros activos	(694.577.192)	(118.115.784)
Otras cuentas por pagar diversas	2.711.238.539	193.171.392
Variación otros pasivos	981.137.946	-
Variación neta cartera de crédito	(2.661.055.080)	(707.478.129)
Sobregiro bancario	13.890.507	-
Intereses cobrados	<u>1.762.616.543</u>	<u>81.188.964</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<u>(153.303.823)</u>	<u>(884.486.213)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Propiedad, mobiliario y equipo en uso	<u>(402.529.108)</u>	<u>(32.411.797)</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(402.529.108)</u>	<u>(32.411.797)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Aportes de capital	<u>761.500.000</u>	<u>915.000.000</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento</b>	<u>761.500.000</u>	<u>915.000.000</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>	<u>205.667.069</u>	<u>(1.898.010)</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>7.015.478</u>	<u>8.913.488</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>7.015.478</u>	<u>7.015.478</u>

  
Patricio Alemarte  
Gerente General

  
Belfort Barrantes  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros

Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

(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.

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

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢495,26 y ¢500,97 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 tres meses.

(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. Adicionalmente la compañía tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

(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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

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 2006 y 2007, 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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(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.

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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(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.

(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 2007 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>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 29.122.700	6.815.478
Otras cuentas por cobrar	354.223.419	-
Total activos	¢ <u>383.346.119</u>	<u>6.815.478</u>
Pasivos:		
Otras obligaciones financieras	¢ 13.890.507	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	2.542.770.122	189.624.851
Total pasivos	¢ <u>2.556.660.629</u>	<u>189.624.851</u>
Ingresos:		
Por intereses	¢ 163.546	202.069
Comisiones por servicios	1.055.588.627	-
Total ingresos	¢ <u>1.055.752.173</u>	<u>202.069</u>
Gastos:		
Comisiones por servicios	¢ 31.594	-
Gastos por servicios externos	1.106.621.666	-
Total gastos	¢ <u>1.106.653.260</u>	<u>-</u>

(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>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo	¢	175.315.500	200.000
Entidades financieras locales		29.122.700	6.815.478
Documentos de cobro inmediato		8.244.347	-
	¢	<u>212.682.547</u>	<u>7.015.478</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>2007</u>	<u>2006</u>
Consumo	¢	<u>3.555.198.350</u>	<u>770.239.750</u>
Sub-Total		3.555.198.350	770.239.750
Estimación para incobrables		<u>(2.353.201.371)</u>	<u>(137.102.675)</u>
	¢	<u>1.201.996.979</u>	<u>633.137.075</u>

Al 31 de diciembre de 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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre la compañía ha vendido cartera a BAC San José por la suma de ¢19.575.483.927.

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>2007</u>	<u>2006</u>
Al día	¢	2.588.007.570	627.337.756
De 01-30 días		527.536.145	50.834.943
De 31-60 días		158.181.522	9.402.528
De 61-90 días		137.041.462	8.543.061
De 91-120 días		85.732.430	-
De 121-180 días		57.802.037	-
Más de 180 días		897.184	-
	¢	<u>3.555.198.350</u>	<u>696.118.288</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>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	¢ <u>967.190.780</u>	<u>68.780.532</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>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio 31 de diciembre del 2006	¢ 137.102.675	-
Más:		
Gasto del año por estimación por valuación de la cartera	2.018.073.713	148.462.516
Incremento por cartera comprada	1.663.866.812	-
Menos:		
Cancelación de créditos	<u>(1.465.841.829)</u>	<u>(11.359.841)</u>
Saldo al final	¢ <u>2.353.201.371</u>	<u>137.102.675</u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(6) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías relacionadas	¢	354.223.419	-
Al personal		368.086	127.803
Anticipos proveedores		98.314.438	29.822.869
	¢	<u>452.905.943</u>	<u>29.950.672</u>

(7) Productos por cobrar

Los productos por cobrar, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Creditos vigentes	¢	173.044.889	20.184.582
Creditos vencidos		602.795.935	6.101.802
	¢	<u>775.840.824</u>	<u>26.286.384</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>				
	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<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>26.455.653</u>	<u>362.450.080</u>	<u>9.856.461</u>	<u>398.762.194</u>

<u>31 de diciembre de 2006</u>				
	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
Adiciones	-	32.411.797	-	32.411.797
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>-</u>	<u>32.411.797</u>	<u>-</u>	<u>32.411.797</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	1.828.317	-	1.828.317
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>-</u>	<u>1.828.317</u>	<u>-</u>	<u>1.828.317</u>
31 de diciembre de 2006, neto	<u>-</u>	<u>30.583.480</u>	<u>-</u>	<u>30.583.480</u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(9) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢	1.646.374	-
Adiciones		21.246.669	1.646.374
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>22.893.043</u>	<u>1.646.374</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2006		57.160	-
Gasto por amortización		7.279.839	57.160
Saldos al 31 de diciembre de 2007		<u>7.336.999</u>	<u>57.160</u>
Al 31 de diciembre de 2007	¢	<u><u>15.556.044</u></u>	<u><u>1.589.214</u></u>

(10) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	¢	186.191.706	76.428.262
Gastos pagados por anticipado		37.121.666	8.279.729
Depósitos en garantía		94.052.145	3.145.332
Partidas pendientes de imputación		42.570.612	460.885
	¢	<u><u>359.936.129</u></u>	<u><u>88.314.208</u></u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(11) Impuesto sobre la renta

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

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	174.585.522	-
Impuesto sobre la renta diferido		<u>(482.070.327)</u>	<u>(43.280.757)</u>
	¢	<u><u>(307.484.805)</u></u>	<u><u>(43.280.757)</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>2007</u>	<u>2006</u>
Estimaciones	¢	705.960.411	41.130.803
Provisiones		<u>27.938.990</u>	<u>2.149.954</u>
	¢	<u><u>733.899.401</u></u>	<u><u>43.280.757</u></u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>Incluido en el</u>	<u>Incluido en el</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2006</u>	<u>estado de</u>	<u>estado de</u>	<u>2007</u>
			<u>resultados</u>	<u>resultados</u>	
Estimaciones	¢	41.130.803	456.281.291	208.548.317	705.960.411
Provisiones		<u>2.149.954</u>	<u>25.789.036</u>	-	<u>27.938.990</u>
	¢	<u><u>43.280.757</u></u>	<u><u>482.070.327</u></u>	<u><u>208.548.317</u></u>	<u><u>733.899.401</u></u>

(Continúa)



## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

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>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	(464.989.390)	(115.009.198)
Mas:			
Gastos no deducibles		68.213.174	71.728.441
Menos:			
Ingresos no gravables		89.291.412	-
Impuesto sobre la renta	¢	<u>(307.484.805)</u>	<u>(43.280.757)</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2005, 2006 y la que se presentará para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2007

(12) Otras obligaciones financieras

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

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(13) 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 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>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢ -	892.000	-	-	892.000
Provisión realizada	9.782.428	624.000	9.782.428	534.393	20.723.249
Provisión utilizada	(9.165.933)	(948.335)	(2.615.914)	-	(12.730.182)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>¢ 616.495</u>	<u>567.665</u>	<u>7.166.514</u>	<u>534.393</u>	<u>8.885.067</u>

(14) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>2006</u>
		<u>2007</u>	
Aportaciones patronales por pagar	¢	36.833.565	8.415.498
Impuestos retenidos por pagar		4.064.048	201.209
Aportaciones laborales retenidas por pagar		13.972.798	-
Partes relacionadas		2.542.770.122	189.624.851
Acreedores varios		146.171.609	32.500
	¢	<u>2.743.812.142</u>	<u>198.274.058</u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(15) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan a continuación:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses diferidos de cartera de crédito	¢	309.667.508	-
Comisiones diferidas		671.470.438	74.121.462
	¢	<u>981.137.946</u>	<u>74.121.462</u>

(16) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía 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, mediante aportes de efectivo, adicionalmente se acordó incrementar el aporte patrimonial no capitalizado por ¢250.750.000, mediante aportes de efectivo.

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, está conformado por ¢916.000.000 conformadas por 916.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una.

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de julio de 2006, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢260.000.000, mediante aportes de efectivo.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 15 de diciembre de 2006, se acordó incrementar el capital social por un total de ¢650.000.000, 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>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida neta	¢	(1.242.479.829)	(340.083.237)
Pérdida neta de reservas		(1.242.479.829)	(340.083.237)
Cantidad promedio de acciones comunes		981.000.000	163.583.333
Pérdida neta por acción básica	¢	<u>(1,26654)</u>	<u>(2,07896)</u>

(18) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos sobre cartera de créditos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vigentes	¢	1.267.571.677	65.920.662
Vencidos		1.244.435.759	41.418.957
	¢	<u>2.512.007.436</u>	<u>107.339.619</u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(19) Ingreso diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Otras cuentas por cobrar	¢	38.283	38.335
Otras obligaciones financieras		72.184	-
Cuentas por pagar		<u>21.758.487</u>	<u>66.722</u>
	¢	<u><u>21.868.954</u></u>	<u><u>105.057</u></u>

(20) Otros ingresos financieros

Otros ingresos financieros, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones sobre créditos	¢	492.327.231	10.553.467
Comisiones por mora sobre créditos		60.943.269	69.094
Otros ingresos financieros		3.783.841	5.024
Recuperación cartera castigada		<u>294.326.763</u>	-
	¢	<u><u>851.381.104</u></u>	<u><u>10.627.585</u></u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(21) Otros gastos financieros

Los otros gastos financieros, están compuestos por intereses por sobregiros bancarios.

(22) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢	1.672.239	-
Comisión por Afiliación		26.055.119	-
Cargos por retiros		102.292.813	-
Renovación de tarjetas		27.149.000	-
Comisiones por servicios partes relacionadas		1.055.588.627	-
Ingresos varios		23.748.979	4.257.526
	¢	<u>1.236.506.777</u>	<u>4.257.526</u>

(23) Gastos de impuestos, patentes, y contribuciones obligatorias

Los gastos de impuestos, patentes y contribuciones, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuestos municipales	¢	367.853	67.847
Patentes municipales		16.120.544	476.599
	¢	<u>16.488.397</u>	<u>544.446</u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(24) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	824.812.911	101.511.738
Tiempo extraordinario		1.662.944	238.150
Viáticos		9.038.819	2.208.566
Decimotercer sueldo		88.058.799	9.782.427
Vacaciones		2.335.171	112.043
Incentivos		89.934.942	9.782.428
Preaviso y Cesantía		38.505.854	-
Cargas sociales patronales		264.693.140	25.835.948
Refrigerios		4.273.519	935.001
Vestimenta		10.637.478	5.362.453
Capacitación		7.572.499	2.044.949
Seguros para el personal		9.600.792	4.363.088
Otros gastos de personal		13.232.817	4.919.024
	¢	<u>1.364.359.685</u>	<u>167.095.815</u>

(25) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos por servicios externos	¢	1.617.798.770	25.469.573
Gastos de movilidad y comunicaciones		71.922.411	12.175.161
Gastos de infraestructura		538.068.991	61.068.360
Gastos generales		520.029.733	90.821.805
	¢	<u>2.747.819.905</u>	<u>189.534.899</u>

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(26) 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.

	<u>31 de diciembre de 2007</u>	
	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Activos financieros</u>		
Cartera de crédito	¢ <u>1.201.996.979</u>	<u>1.201.996.979</u>

(Continúa)



## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(27) Cuentas de Orden

El detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

		31 de diciembre	
		2007	2006
Valores recibidos en garantía	¢	360.239.180	-
Productos en suspenso		295.224.662	2.113.839
Cuentas castigadas		959.692.561	9.317.173
	¢	<u>1.615.156.403</u>	<u>11.431.012</u>

(28) 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 fondear 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 2007, 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	
<b>Activos</b>								
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	-	474.774.310	-	-	-	-	-	474.774.310
Cuentas por cobrar	-	379.004.187	-	-	-	-	-	379.004.187
	<u>183.549.942</u>	<u>952.534.006</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>4.592.526.789</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con entidades financieras								
Cargos por pagar	13.890.507	-	-	-	-	-	-	13.890.507
Cuentas por pagar	-	2.001.979.634	50.420.079	-	40.700.531	1.859.524	47.767.970	2.142.727.738
	<u>13.890.507</u>	<u>2.001.979.634</u>	<u>50.420.079</u>	<u>-</u>	<u>40.700.531</u>	<u>1.859.524</u>	<u>47.767.970</u>	<u>2.156.618.245</u>
Brecha de activos y pasivos	169.659.435	(1.049.445.628)	48.335.430	98.755.509	255.565.996	590.673.530	2.322.364.272	2.435.908.544
	<u>169.659.435</u>	<u>(1.049.445.628)</u>	<u>48.335.430</u>	<u>98.755.509</u>	<u>255.565.996</u>	<u>590.673.530</u>	<u>2.322.364.272</u>	<u>2.435.908.544</u>
<b>Moneda Extranjera</b>								
<b>Activos</b>								
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>
<b>Pasivos</b>								
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	29.132.605	(527.128.917)	-	-	-	-	(53.731)	(498.050.043)
	<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	198.792.040	(1.576.574.545)	48.335.430	98.755.509	255.565.996	590.673.530	2.322.310.541	1.937.858.501
	<u>198.792.040</u>	<u>(1.576.574.545)</u>	<u>48.335.430</u>	<u>98.755.509</u>	<u>255.565.996</u>	<u>590.673.530</u>	<u>2.322.310.541</u>	<u>1.937.858.501</u>

(Continúa)

## 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>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:	\$ 359,438	12,106
Pasivos:	<u>1,213,674</u>	<u>53,000</u>
Posición neta	<u><u>\$ (854,236)</u></u>	<u><u>(40,894)</u></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 vender US dólares en mercado, en el momento que así lo considere necesario.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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>2007</u>	<u>2006</u>
Costa Rica	¢	3.555.198.350	696.118.288
	¢	<u>3.555.198.350</u>	<u>696.118.288</u>

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

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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

(29) 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.

(Continúa)

## Soluciones Rápidas GEMSA, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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).

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.