

Credomatic de Costa Rica, S.A.
(Una compañía 25% propiedad de Corporación Tenedora
BAC Credomatic, S.A.)

Estados financieros

31 de diciembre de 2007



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
Credomatic de Costa Rica, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance general, adjunto de Credomatic de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias (la Corporación) 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 Corporación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría.

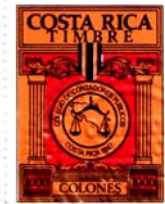
Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, 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 Credomatic de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias 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 Credomatic de Costa Rica, 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

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.

BALANCE SITUACIÓN

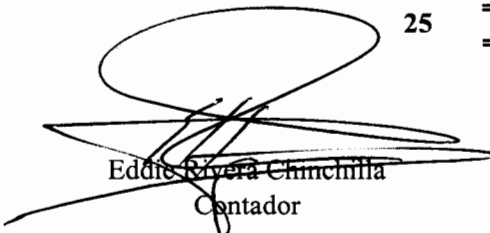
31 de Diciembre de 2007

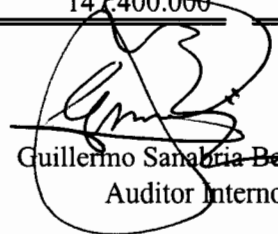
(Con las cifras correspondientes de 2006)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	4.111.348.801	1.587.009.681
Inversiones en valores y depósitos	5	2.729.268.710	10.328.039.793
Mantenidos hasta el vencimiento	2	2.729.268.710	10.328.039.793
Cartera de créditos, neta	6	20.760.565.914	17.199.656.211
Créditos vigentes		15.471.080.118	14.651.808.340
Créditos vencidos		7.225.787.814	3.208.603.920
Créditos en cobro judicial		-	940.093.512
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(1.936.302.018)	(1.600.849.561)
Cuentas y productos por cobrar, neto		6.239.377.621	5.374.389.170
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	4.818.524.674	2.258.753.942
Impuesto sobre la renta diferido	12	915.841.681	611.837.631
Otras cuentas por cobrar		473.565.921	2.392.707.880
Bienes realizables, neto	7	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas		5.102.600	5.307.000
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	7.808.799.896	7.310.675.180
Otros activos		1.991.914.749	684.061.755
Activos intangibles, neto		10.699.461	-
Otros activos	9	1.981.215.288	684.061.755
TOTAL DE ACTIVOS		<u>43.646.378.291</u>	<u>42.489.138.790</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Otras obligaciones financieras	10 y 11	6.168.342.682	15.695.915.131
Otras cuentas por pagar y provisiones		18.088.298.484	11.993.438.056
Cargos financieros por pagar		23.231.819	101.382.536
Provisiones	13	1.907.856.745	1.142.954.124
Otras cuentas por pagar diversas	14	16.157.209.920	10.749.101.396
TOTAL DE PASIVOS		<u>24.256.641.166</u>	<u>27.689.353.187</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	15	2.120.000.000	50.051.200
Capital pagado		2.120.000.000	50.051.200
Reservas patrimoniales		239.507.820	10.010.240
Resultados acumulados de años anteriores		17.030.229.305	14.739.724.163
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>19.389.737.125</u>	<u>14.799.785.603</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>43.646.378.291</u>	<u>42.489.138.790</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	25	<u>147.400.000</u>	<u>147.400.000</u>


Denis Salas Muñoz
Representante Legal


Eddie Rivera Chinchilla
Contador


Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS


Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2007

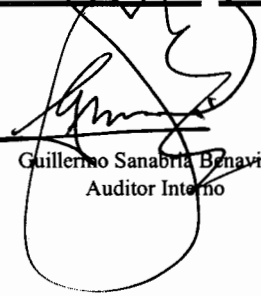
(Con las cifras correspondientes de 2006)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	17 ¢	447.867.570	327.683.862
Por cartera de créditos	18	30.698.498.323	18.409.784.335
Total de ingresos financieros		<u>31.146.365.893</u>	<u>18.737.468.197</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones financieras		1.506.824.823	1.407.864.844
Total de gastos financieros		<u>1.506.824.823</u>	<u>1.407.864.844</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	4.834.957.040	2.364.910.459
Ingresos por recuperación de activos financieros	20	2.306.654.366	1.959.762.083
RESULTADO FINANCIERO		<u>27.111.238.396</u>	<u>16.924.454.977</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	40.959.758.984	32.238.159.530
Por otros ingresos operativos	21	7.362.625.046	6.008.490.299
Total otros ingresos de operación		<u>48.322.384.030</u>	<u>38.246.649.830</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	24	26.362.861.577	19.860.495.051
Por amortización de activos intangibles		6.802.386	16.262.568
Por cambio y arbitraje de divisas		251.188.521	686.422
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		429.547.882	262.492.887
Por otros gastos operativos		24.303.616	21.060.566
Total otros gastos de operación		<u>27.074.703.983</u>	<u>20.160.997.494</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>48.358.918.444</u>	<u>35.010.107.313</u>
Gastos administrativos			
Gastos del personal	22	19.766.880.037	13.690.622.007
Otros gastos de administración	23	21.486.192.301	13.869.671.047
Total gastos administrativos		<u>41.253.072.338</u>	<u>27.560.293.055</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		<u>7.105.846.106</u>	<u>7.449.814.258</u>
Impuesto sobre la renta	12	2.515.894.510	1.773.920.959
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 4.589.951.596</u>	<u>5.675.893.299</u>


Denis Salas Muñoz
Representante Legal

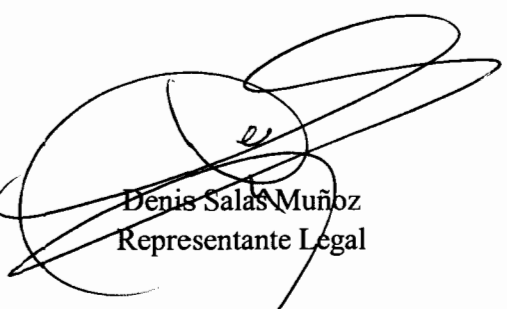

Eddie Rivera Chinchilla
Contador

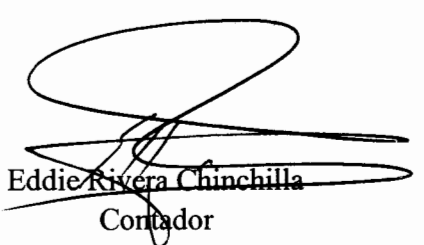

Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno


Véanse las notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período 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>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados de años anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2005	50.051.200	10.010.240	10.248.218.290	10.308.279.730
Utilidad neta del año	-	-	5.675.893.299	5.675.893.299
Dividendos pagados	-	-	(1.184.387.500)	(1.184.387.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	50.051.200	10.010.240	14.739.724.089	14.799.785.529
Capitalización de utilidades	2.069.948.800	-	(2.069.948.800)	-
Utilidad neta del año	-	-	4.589.951.596	4.589.951.596
Asignación de reserva legal	-	229.497.580	(229.497.580)	-
Saldo al 31 de Diciembre 2007	2.120.000.000	239.507.820	17.030.229.305	19.389.737.125


 Denis Salas Muñoz
 Representante Legal


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador


 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de diciembre de 2007
 (Con las cifras correspondientes de 2006)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año	¢	4.589.951.596	5.675.893.299
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		4.834.957.040	1.666.191.585
Incremento de provisiones		5.324.456.415	1.409.030.501
Depreciaciones		1.357.177.312	421.576.383
Amortización de intangibles		6.802.386	16.262.568
Impuesto sobre la renta diferido		(304.004.050)	2.395.356.521
Ingresos financieros, netos		(29.639.541.070)	(17.329.603.353)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Variación neta de cartera de crédito		(8.395.662.328)	(8.955.034.464)
Cuentas y productos por cobrar		(944.632.825)	41.597.153
Activos intangibles		539.731.996	(16.262.568)
Otros activos		(1.387.357.532)	2.496.440.313
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		938.758.730	(118.314.330)
Otros pasivos		(296.332.235)	(25.973)
Efectivo recibido por obligaciones financieras		(101.666.562.802)	(95.001.908.678)
Cancelación de obligaciones financieras		92.138.990.353	92.740.627.665
Intereses cobrados		31.226.010.265	18.695.878.076
Intereses pagados		(1.584.975.540)	(1.318.187.674)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	¢	<u>(3.262.232.288)</u>	<u>2.819.517.024</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Compra de inversiones		36.288.122.883	25.079.534.949
Venta de inversiones		(28.646.249.448)	(24.096.879.816)
Variación neta propiedad, mobiliario y equipo en uso		(1.855.302.027)	(4.026.464.246)
Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión	¢	<u>5.786.571.408</u>	<u>(3.043.809.113)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(1.184.387.500)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	¢	<u>-</u>	<u>(1.184.387.500)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		2.524.339.120	(1.408.679.589)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1.587.009.681	2.995.689.270
Efectivo y equivalentes al final del año	4 ¢	<u>4.111.348.801</u>	<u>1.587.009.681</u>

Denís Salas Muñoz
Representante Legas

Eddie Riquera Chinchilla
Contador

Guillermo Sanabria Benvides
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2007

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

La Compañía Credomatic de Costa Rica, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima organizada el 26 de marzo de 1976, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

Su actividad principal es la emisión de tarjetas de crédito y afiliación de comercios para que acepten las tarjetas de las marcas que representa.

El domicilio legal de Credomatic de Costa Rica, S.A., es calle central, avenidas 3 y 5, San José, Costa Rica.

Credomatic de Costa Rica, S.A. es una subsidiaria propiedad en un 25% de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. anteriormente Corporación Tenedora Bac San José, S.A. y un 75% de Corporación de Inversiones Credomatic, S.A. dicha adquisición se dio a partir del 9 de mayo de 2007, según acta de Asamblea de socios con folio 79.

(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).

(c) Moneda extranjera

Transacciones 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 de situación, 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, 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 del 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢495,26 y ¢500,97 (¢515,70 y ¢519,69 en el 2006), 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.

(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, depósitos, obligaciones 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

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 2007 y 2006, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Valores comprados bajo acuerdos de recompra

La Compañía mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance general, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El gasto por interés reconocido por los acuerdos es reflejado en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance general.

(k) Propiedades, mobiliario y equipo en uso*(i) Activos propios*

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

(ii) Desembolsos posteriores

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Depreciación

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

Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

*(1) 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:

Intangibles	5 años
Programas de cómputo	5 años

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, 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 de situación, 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.

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) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La Compañía considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones. La Compañía ya tiene reservado el 100% de este rubro.

(o) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Reserva legal

De conformidad con el Código de Comercio, artículo 143, la Compañía asigna el 5% de la utilidad de cada año para la constitución de dicha reserva, hasta completar un 20% de su capital social.

(r) 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 resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán 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.

(s) 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) 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.

(u) 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.

(ii) Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta la Compañía. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado.

(iii) Ingreso neto sobre valores negociables

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

(iv) Gastos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos cedidos en garantía para las operaciones de recompra corresponden a inversiones en Bonos del Tesoro de USD, para un monto de ¢2.729.268.710 para el 2007 y ¢10.328.039.793 para el 2006.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, 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>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	1.071.947.197	1.301.441.725
Inversiones		69.188.611	283.936.259
Otras cuentas por cobrar e intereses por cobrar		4.818.524.674	2.258.753.942
Total activos	¢	<u>5.959.660.482</u>	<u>3.844.131.926</u>
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras	¢	6.168.342.682	15.695.915.131
Otras cuentas por pagar y provisiones		486.623.893	327.544.521
Total pasivos	¢	<u>6.654.966.575</u>	<u>16.023.459.652</u>
Ingresos:			
Por intereses sobre inversiones en valores y depósitos	¢	129.116.081	231.583.876
Por otros ingresos operativos		4.221.321.461	3.313.330.480
Total ingresos	¢	<u>4.350.437.542</u>	<u>3.544.914.356</u>
Gastos:			
Por obligaciones financieras	¢	1.506.824.823	1.407.864.844
Por comisiones por servicios		8.021.007.288	6.101.462.989
Total gastos	¢	<u>9.527.832.111</u>	<u>7.509.327.832</u>

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo en bóveda	¢	13.516.798	12.660.288
Entidades financieras del estado		2.955.826.598	215.695.257
Entidades financieras locales		1.121.565.346	1.325.255.578
Entidades financieras del exterior		20.440.059	33.398.558
	¢	<u>4.111.348.801</u>	<u>1.587.009.681</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bonos del Tesoro USA	¢	2.729.268.710	10.328.039.793
	¢	<u>2.729.268.710</u>	<u>10.328.039.793</u>

Al 31 de diciembre de 2007, del total de inversiones, la suma de ¢ 2.729.268.710 (¢10.328.039.793, en el 2006), están garantizando las operaciones de recompra.

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

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tarjetas de crédito	¢	22.696.867.932	17.860.412.260
Cobro judicial		-	940.093.512
Estimación para incobrables		(1.936.302.018)	(1.600.849.561)
	¢	<u>20.760.565.914</u>	<u>17.199.656.211</u>

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al día	¢	15.471.080.080	14.651.808.340
De 01-30 días		3.371.944.868	1.439.985.072
De 31-60 días		1.424.797.125	678.763.117
De 61-90 días		1.310.658.887	504.897.761
De 91-180 días		767.684.690	396.351.158
Más de 180 días		350.702.281	188.606.812
Cobro judicial		-	940.093.512
	¢	<u>22.696.867.932</u>	<u>18.800.505.772</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses sobre la base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>4.384.982.767</u>	<u>2.628.959.606</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	<u>2.840.805.047</u>	<u>579.644.313</u>
Cobro judicial	<u>-</u>	<u>940.093.512</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>1.323.764.624</u>	<u>480.528.738</u>

Al cierre del periodo 2007 el total de préstamos reestructurados mostró ¢ 8.997.430.481 (¢5.821.050.105 en el 2006).

(d) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio al 31 de diciembre	¢ 1.600.849.561	4.184.668.464
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	4.834.957.040	2.364.910.844
Menos:		
Cancelación de créditos	<u>(4.499.504.583)</u>	<u>(4.948.729.747)</u>
Saldo al final	¢ <u>1.936.302.018</u>	<u>1.600.849.561</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Bienes realizables, neto

Los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

El movimiento de la estimación para bienes realizables, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bienes muebles	¢ 2.936.300	2.936.300
Bienes inmuebles	25.996.243	25.996.243
	<u>28.932.543</u>	<u>28.932.543</u>
Estimación para valuación de bienes realizables	<u>(28.932.543)</u>	<u>(28.932.543)</u>
Bienes realizables netos	¢ <u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, 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:

		Terrenos	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	3.137.229.044	8.195.413.457	150.745.298	11.483.387.800
Adiciones		113.909.053	1.754.765.869	-	1.868.674.922
Retiros		-	(22.395.210)	-	(22.395.210)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>3.251.138.097</u>	<u>9.927.784.116</u>	<u>150.745.298</u>	<u>13.329.667.512</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	-	4.149.002.708	23.709.912	4.172.712.620
Gasto por depreciación		-	1.342.422.550	14.754.762	1.357.177.312
Retiros		-	(9.022.316)	-	(9.022.316)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>-</u>	<u>5.482.402.942</u>	<u>38.464.673</u>	<u>5.520.867.615</u>
<u>Saldo netos:</u>					
31 de diciembre de 2006	¢	<u>3.137.229.044</u>	<u>4.046.410.749</u>	<u>127.035.387</u>	<u>7.310.675.180</u>
31 de diciembre de 2007	¢	<u>3.251.138.097</u>	<u>4.445.381.174</u>	<u>112.280.625</u>	<u>7.808.799.896</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	321.197.051	242.437.330
Cargos diferidos		507.406.986	364.761.787
Bienes Diversos		1.152.611.251	76.862.638
	¢	<u>1.981.215.288</u>	<u>684.061.755</u>

(10) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Operaciones de Recompra	¢	2.701.522.682	10.281.065.131
Entidades financieras del exterior		3.466.820.000	5.414.850.000
	¢	<u>6.168.342.682</u>	<u>15.695.915.131</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los préstamos por pagar tienen vencimientos menores a un año.

(11) Contratos de recompra*Recompras*

La Compañía capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado. Al 31 de Diciembre de 2007 la Compañía mantenía operaciones de recompra. Un detalle de las recompras a este corte se presenta a continuación:

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2007</u>			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno USA	¢	2.660.080.099	2.701.522.682	17/12/07	2.701.522.682
	¢	<u>2.660.080.099</u>	<u>2.701.522.682</u>		<u>2.701.522.682</u>

		<u>2006</u>			
		razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno USA	¢	10.328.039.793	10.281.065.131	12/12/06	10.281.065.131
	¢	<u>10.328.039.793</u>	<u>10.281.065.131</u>		<u>10.281.065.131</u>

(12) Impuesto sobre la renta

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	2.489.166.440	1.030.221.045
Impuesto sobre la renta diferido		(304.004.050)	743.699.914
	¢	<u>2.515.894.510</u>	<u>1.773.920.959</u>

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales y básicamente es atribuible únicamente a reservas y provisiones.

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:

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 30 de septiembre de cada año.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, 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% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	2.131.753.829	2.234.944.277
Mas:			
Gastos no deducibles		518.544.233	108.554.606
Menos:			
Ingresos no gravables		(134.403.551)	(569.577.925)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>2.515.894.510</u>	<u>1.773.920.959</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 30 de septiembre de 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007.

El impuesto de renta diferido al 31 de diciembre 2007 es atribuible a lo siguiente.

	<u>Activo</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Estimaciones	580.890.605	406.661.257
Provisiones	334.951.076	205.176.374
	<u>¢ 915.841.681</u>	<u>611.837.631</u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	<u>2007</u>		
	<u>31 de diciembre</u>	<u>Incluido en el estado</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2006</u>	<u>de resultados</u>	<u>2007</u>
Estimaciones y Provisiones	¢ 406.661.257	(174.229.349)	580.890.605
Provisiones	205.176.374	(129.774.701)	334.951.076
	<u>¢ 611.837.631</u>	<u>(304.004.050)</u>	<u>915.841.681</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2006		
	31 de diciembre 2005	Incluido en el estado de resultados	31 de diciembre 2006
Estimaciones y Provisiones	¢ 1.255.400.539	(848.739.282)	406.661.257
Provisiones	100.137.006	105.039.368	205.176.374
	¢ 1.355.537.545	(743.699.914)	611.837.631

(13) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones	Bonificaciones	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	46.027.344	376.268.135	¢ 720.658.644	¢ 1.142.954.123
Provisión realizada	-	990.100.170	4.334.356.245	¢ 5.324.456.415
Provisión utilizada	-	(762.300.755)	(3.797.253.039)	¢ (4.559.553.794)
Saldo al 31 de Diciembre 2007	<u>46.027.344</u>	<u>¢ 604.067.550</u>	<u>¢ 1.257.761.850</u>	<u>¢ 1.907.856.744</u>

	Prestaciones	Bonificaciones	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢ 46.027.344	¢ 303.889.943	¢ 21.531.271	¢ 371.448.558
Provisión realizada	-	485.516.281	923.514.220	¢ 1.409.030.501
Provisión utilizada	-	(526.046.912)	(111.478.023)	¢ (637.524.935)
Saldo al 31 de Diciembre 2006	<u>¢ 46.027.344</u>	<u>¢ 263.359.312</u>	<u>¢ 833.567.468</u>	<u>¢ 1.142.954.124</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreeedores por adquisición de bienes	¢	183.359.029	233.322.276
Impuestos retenidos por pagar		144.005.053	109.664.000
Aportaciones laborales retenidas por pagar		495.264.238	326.540.034
Acreeedores varios		15.297.957.687	9.952.747.174
Operaciones pendientes de imputación		36.623.913	126.827.912
	¢	<u>16.157.209.920</u>	<u>10.749.101.396</u>

(15) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por 21.200.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢100 cada una para un total de ¢21.200.000.000.

En el periodo 2007 se realiza una capitalización de utilidades por ¢2.069.948.800, mediante la aprobación en asamblea de accionistas realizada el 12 de febrero de 2007.

(16) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	¢	4.589.951.596	5.675.893.299
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		4.231.574.107	5.675.893.299
Cantidad promedio de acciones comunes		17.850.085	500.512
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>237.0618</u>	<u>11.340.1743</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingreso financiero sobre inversiones en valores

Los ingresos sobre inversiones corresponde a intereses generados sobre las inversiones en valores.

(18) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos por financiamiento de la cartera de tarjetas de crédito corresponden a intereses generados por la cartera de tarjetas de crédito.

(19) Ingreso sobre comisiones por servicios

Los ingresos sobre comisiones por servicios son derivados de la operación de tarjeta de crédito.

(20) Ingreso por recuperación de activos financieros

Los ingresos por recuperación de cuentas de tarjetas de crédito corresponde a pagos recibidos por parte de clientes después que las cuentas han sido registradas como incobrables.

(21) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢	15.830.558	136.759.635
Ingresos operativos varios		7.346.794.488	5.871.730.665
	¢	<u>7.362.625.046</u>	<u>6.008.490.299</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	11.701.821.043	8.177.903.092
Tiempo extraordinario		64.984.711	27.901.783
Viáticos		1.511.952.578	849.617.109
Decimotercer sueldo		977.855.846	680.239.815
Vacaciones		124.502.766	103.833.837
Incentivos		990.100.170	629.252.448
Preaviso y cesantía		154.272.537	147.757.478
Cargas sociales patronales		2.936.348.667	2.042.652.578
Refrigerios		135.751.195	111.178.677
Vestimenta		41.197.853	23.660.156
Capacitación		386.515.571	358.794.397
Seguros para el personal		175.137.684	130.672.076
Otros gastos de personal		566.439.418	407.158.560
	¢	<u>19.766.880.037</u>	<u>13.690.622.007</u>

(23) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos por servicios externos	¢	6.756.579.850	4.956.366.758
Gastos de movilidad y comunicaciones		981.659.535	646.010.608
Gastos de infraestructura		3.806.852.455	3.150.746.095
Gastos generales		9.941.100.461	5.116.547.587
	¢	<u>21.486.192.301</u>	<u>13.869.671.047</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones de Intercambio	¢	17.732.058.808	13.369.558.467
Adelantos de efectivo		272.627.023	215.445.353
Recepcion de pagos		288.061.712	150.468.102
Otras Comisiones		104.882.484	80.957.728
Comsiones bancarias		7.965.231.550	6.044.065.401
	¢	<u>26.362.861.577</u>	<u>19.860.495.051</u>

(25) Otras cuentas de orden

La Compañía mantiene compromisos y contingencias fuera del balance de situación, que resultan del curso normal de sus operaciones, corresponden a garantías de cumplimiento por el recaudo de servicios públicos y pólizas del Intituto Nacional de Seguros, al cierre de los años 2006 y 2007 su saldo asciende a ¢147.400.000.

(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 de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

- (a) Efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y de ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, otros pasivos

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

- (b) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de créditos

El valor razonable de los financiamientos con tarjeta de crédito, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

(d) Préstamos por pagar

El valor razonable de los préstamos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

	<u>31 de diciembre de 2007</u>		<u>31 de diciembre de 2006</u>	
	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor Justo</u>	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Activos financieros</u>				
Inversiones en valores	¢ 2.729.268.710	2.729.268.710	10.328.039.793	10.328.039.793
Cartera de crédito	¢ 22.696.867.932	22.696.867.932	18.800.505.772	18.800.505.772
Total	<u>25.426.136.642</u>	<u>25.426.136.642</u>	<u>29.128.545.565</u>	<u>29.128.545.565</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones financieras	¢ <u>6.168.342.682</u>	<u>6.168.342.682</u>	<u>15.695.915.131</u>	<u>15.695.915.131</u>

(27) Administración de riesgos

La administración de riesgos es un aspecto fundamental para la Compañía, dada la naturaleza de su actividad. Como toda institución dedicada a la emisión de tarjetas y a la afiliación de comercios, está expuesto a diferentes tipos de riesgos, entre ellos el riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, de tasa de interés, y los riesgos operativos. A continuación se detalla la forma en que la Compañía administra estos diferentes riesgos:

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	₡ 3.956.696.462	-	-	-	-	-	-	3.956.696.462
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	4.531.141.570	4.767.881.967	5.415.436.582	2.692.922.016	-	5.289.485.796	22.696.867.932
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3.956.696.462</u>	<u>4.531.141.570</u>	<u>4.767.881.967</u>	<u>5.415.436.582</u>	<u>2.692.922.016</u>	<u>-</u>	<u>5.289.485.796</u>	<u>26.653.564.394</u>
Pasivos								
Obligaciones entidades Financieras	-	1.446.251.210	1.255.272.472	-	-	-	-	2.701.523.682
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>1.446.251.210</u>	<u>1.255.272.472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.701.523.682</u>
Brecha de activos y pasivos	₡ 3.956.696.462	3.084.890.360	3.512.609.495	5.415.436.582	2.692.922.016	-	5.289.485.796	23.952.040.712

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Extranjera

	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 154.652.339	-	-	-	-	-	-	154.652.339
Inversiones	-	-	192.656.140	1.555.116.400	-	981.496.170	-	2.729.268.710
Productos por cobrar	-	31.445.345	-	-	-	-	-	31.445.345
	¢ 154.652.339	31.445.345	192.656.140	1.555.116.400	-	981.496.170	-	2.915.366.394
Pasivos								
Obligaciones entidades Financ.	-	495.260.000	-	2.971.560.000	-	-	-	3.466.820.000
Cargos por pagar	-	23.231.820	-	-	-	-	-	23.231.820
	-	518.491.820	-	2.971.560.000	-	-	-	3.490.051.820
Brecha de activos y pasivos	¢ 154.652.339	(487.046.475)	192.656.140	(1.416.443.600)	-	981.496.170	-	(574.685.426)
Total Brecha consolidada en moneda local	¢ 4.111.348.801	2.597.843.885	3.705.265.635	3.998.992.982	2.692.922.016	981.496.170	5.289.485.796	23.377.355.286

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía fue como sigue.

Moneda Nacional	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 842.590.233	-	-	-	-	7.350.000	-	849.940.233
Inversiones	26.086.259	-	-	-	-	-	-	26.086.259
Cartera de créditos	2.096.092.056	4.078.902.811	4.078.902.811	8.546.608.092	-	-	-	18.800.505.772
	<u>2.964.768.548</u>	<u>4.078.902.811</u>	<u>4.078.902.811</u>	<u>8.546.608.092</u>	<u>-</u>	<u>7.350.000</u>	<u>-</u>	<u>19.676.532.263</u>
Pasivos								
Obligaciones entidades Financ.	-	7.119.739.012	4.372.372.635	46.443.484	-	-	-	11.538.555.131
	<u>-</u>	<u>7.119.739.012</u>	<u>4.372.372.635</u>	<u>46.443.484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.538.555.131</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>2.964.768.548</u>	<u>(3.040.836.201)</u>	<u>(293.469.823)</u>	<u>8.500.164.608</u>	<u>-</u>	<u>7.350.000</u>	<u>-</u>	<u>8.137.977.133</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Extranjera

	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 193.298.189	259.835.000	-	-	-	-	-	453.133.189
Inversiones	1.026.348.250	2.182.614.000	1.933.172.400	1.060.126.800	4.383.628.343	-	-	10.585.889.793
Productos por cobrar	-	111.089.717	-	-	-	-	-	111.089.717
	<u>1.219.646.439</u>	<u>2.553.538.717</u>	<u>1.933.172.400</u>	<u>1.060.126.800</u>	<u>4.383.628.343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.150.112.699</u>
Pasivos								
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	-	-	2.015.397	6.046.190	8.061.586
Cargos por pagar	-	55.781	-	-	-	-	-	55.781
	<u>-</u>	<u>55.781</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.015.397</u>	<u>6.046.190</u>	<u>8.117.367</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.219.646.439</u>	<u>2.553.482.936</u>	<u>1.933.172.400</u>	<u>1.060.126.800</u>	<u>4.383.628.343</u>	<u>(2.015.397)</u>	<u>(6.046.190)</u>	<u>11.141.995.332</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos para el 2007 se detalla como sigue:

Moneda Nacional	Total	Días					Más de 720
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos							
Cartera de crédito	22.696.867.931					22.696.867.931	-
¢	22.696.867.931	-	-	-	-	22.696.867.931	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	2.701.522.682	2.701.522.682					
¢	2.701.522.682	2.701.522.682	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 19.995.345.249	(2.701.522.682)	-	-	-	-	-

Moneda Extranjera	Total	Días					Más de 720
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos							
Inversiones	2.729.268.705	-	192.249.933	995.735.915	1.541.282.857	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
¢	2.729.268.705	-	192.249.933	995.735.915	1.541.282.857	-	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	3.466.820.000	2.971.560.000	495.260.000				
¢	3.466.820.000	2.971.560.000	495.260.000	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ (737.551.295)	(2.971.560.000)	(303.010.067)	995.735.915	1.541.282.857	-	-

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos para el 2006 se detalla como sigue:

Moneda Nacional

	Total	Días					Más de 720
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos							
Cartera de crédito	¢ 18.800.505.771			-		18.800.505.771	-
	¢ 18.800.505.771	-	-	-	-	18.800.505.771	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	¢ 11.538.555.131	7.119.739.012	4.418.816.119				
	¢ 11.538.555.131	7.119.739.012	4.418.816.119	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 7.261.950.640	(7.119.739.012)	(4.418.816.119)	-	-	18.800.505.771	-

Tasa de interés efectiva**Moneda Extranjera**

	Total	Días					Más de 720
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos							
Inversiones	¢ 10.585.889.793	3.208.962.250	2.993.299.200	4.383.628.343	-	-	-
	¢ 10.585.889.793	3.208.962.250	2.993.299.200	4.383.628.343	-	-	-
Pasivos							
Obligaciones entidades Financ.	¢ 4.157.360.000	3.118.019.975	1.039.340.025	-	-	-	-
	4.157.360.000	3.118.019.975	1.039.340.025	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 6.428.529.793	90.942.275	1.953.959.175	4.383.628.343	-	-	-

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 local, y mantiene una posición conservadora, consecuentemente los estados financieros muestran un gasto por diferencial cambiario neto producto de las bajas en el tipo de cambio experimentadas en este año.

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total Activos:	\$	8.491.284	24.548.129
Pasivos:		(11.857.934)	(10.183.768)
Posición neta	\$	<u>(3.366.650)</u>	<u>14.364.362</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.

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 tarjetas de crédito y está representado por el monto de los activos de ella en el balance.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía Credomatic de Costa Rica, S.A., 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).

Al cierre del año 2007 la totalidad de la cartera esta bajo garantía fiduciaria, al 31 diciembre 2007 su saldo fue de ₡22.696.867.92 y para el 31 diciembre 2006 de ₡18.800.505.772.

(28) 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)

Credomatic de Costa Rica, 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.