

Credomatic de Costa Rica, S.A.

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

Estados Financieros

31 de diciembre 2008



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras, y
a la Junta Directiva y Accionistas
Credomatic de Costa Rica, S.A.

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

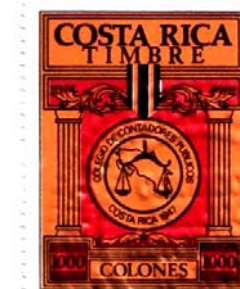
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credomatic de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado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

Esta opinión de los auditores independientes es para información de la Junta Directiva de Credomatic de Costa Rica, S.A. y de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

13 de marzo de 2009

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

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



CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre de 2008
 (Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	1.599.547.722	4.111.348.801
Efectivo		5.755.000	13.516.798
Entidades financieras del país		1.529.786.898	4.076.649.054
Entidades financieras del exterior		64.005.824	21.182.949
Inversiones en instrumentos financieros	5	180.171.012	2.760.714.055
Disponibles para la venta		180.171.012	-
Mantenidas al vencimiento		-	2.729.268.710
Productos por cobrar		-	31.445.345
Cartera de créditos	6	24.853.267.688	20.760.565.914
Créditos vigentes	6.b	19.399.437.490	15.471.080.118
Créditos vencidos	6.b	5.657.733.813	7.225.787.814
Productos por cobrar		166.675.524	-
(Estimación por deterioro)	6.d	(370.579.139)	(1.936.302.018)
Cuentas por cobrar		7.237.615.409	6.207.932.276
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	2.830.305.656	4.818.524.674
Impuesto sobre la renta diferido	13	538.247.295	915.841.681
Otras cuentas por cobrar	7	3.869.062.458	473.565.921
Bienes realizables			
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	8	29.947.543	29.947.543
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(29.947.543)	(29.947.543)
Participaciones en el capital de otras empresas		150.000	5.102.600
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	9	10.334.767.288	7.808.799.896
Otros activos	10	5.944.770.806	1.991.914.749
Cargos diferidos		873.457.316	507.406.986
Activos intangibles, neto		692.318.424	10.699.461
Otros activos		4.378.995.066	1.473.808.302
TOTAL DE ACTIVOS		<u>50.150.289.925</u>	<u>43.646.378.291</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con entidades	11	14.621.048.474	6.191.574.501
A la vista		150.263.521	-
A plazo	3	14.435.749.440	6.168.342.682
Cargos financieros por pagar		35.035.513	23.231.819
Cuentas por pagar y provisiones		17.403.690.554	18.065.066.665
Provisiones	14	649.032.916	650.094.894
Otras cuentas por pagar diversas	15	16.754.657.638	17.414.971.771
TOTAL DE PASIVOS		<u>32.024.739.028</u>	<u>24.256.641.166</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	16	5.120.000.000	2.120.000.000
Capital pagado		5.120.000.000	2.120.000.000
Reservas patrimoniales		492.023.508	239.507.820
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7.463.213.617	12.440.277.709
Resultado del período		5.050.313.772	4.589.951.596
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>18.125.550.897</u>	<u>19.389.737.125</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>50.150.289.925</u>	<u>43.646.378.291</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	25	<u>153.400.000</u>	<u>147.400.000</u>


 José Ignacio Cordero E.
 Representante Legal


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador


 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno




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

	Nota	2008	2007
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		5.563.802	-
Por inversiones en instrumentos financieros		80.571.770	447.867.570
Por cartera de créditos	18	37.394.706.685	30.698.498.323
Por ganancia por diferencias de cambios		501.030.886	471.973.208
Total de ingresos financieros		37.981.873.143	31.618.339.101
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		766.985.842	1.506.824.823
Por pérdidas por diferencias de cambio		1.031.642.820	-
Total de gastos financieros		1.798.628.662	1.506.824.823
Por estimación de deterioro de activos	6	2.637.871.024	4.834.957.040
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	20	2.748.337.635	2.306.654.366
RESULTADO FINANCIERO		36.293.711.092	27.583.211.604
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	45.573.371.272	40.959.758.984
Por cambio y arbitraje de divisas		927.149.174	2.266.207.565
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	4.612.069.587	4.221.321.461
Por otros ingresos operativos	21	6.400.540.554	3.141.303.585
Total otros ingresos de operación		57.513.130.587	50.588.591.595
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	24	23.853.524.266	18.341.854.289
Por cambio y arbitraje de divisas		743.176.040	2.989.369.294
Por otros gastos con partes relacionadas	3	10.058.272.121	8.021.007.288
Por otros gastos operativos		479.515.527	460.653.884
Total otros gastos de operación		35.134.487.954	29.812.884.755
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		58.672.353.725	48.358.918.444
Gastos administrativos			
Gastos del personal	22	23.526.748.190	19.766.880.037
Otros gastos de administración	23	28.043.912.537	21.486.192.301
Total gastos administrativos		51.570.660.727	41.253.072.338
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		7.101.692.998	7.105.846.106
Impuesto sobre la renta	13	2.051.379.226	2.515.894.510
RESULTADO DEL PERIODO		5.050.313.772	4.589.951.596


 José Ignacio Cordero
 Representante Legal


 Eddie Rivera Chunchilla
 Contador


 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

File 21

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008
(Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

	Capital	Reservas	Resultados	
Nota	social	patrimoniales	acumulados de	Total
			años anteriores	
Saldo al 1 de enero de 2006	50.051.200	10.010.240	14.739.724.089	14.799.785.529
Emisión de acciones	2.069.948.800	-	(2.069.948.800)	-
Resultados del período	-	-	4.589.951.596	4.589.951.596
Reservas legales	-	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
Emisión de acciones	3.000.000.000	-	(3.000.000.000)	-
Dividendos pagados	-	-	(6.314.500.000)	(6.314.500.000)
Resultados del período	-	-	5.050.313.772	5.050.313.772
Reservas legales	-	252.515.688	(252.515.688)	-
Saldo al 31 de diciembre 2008	5.120.000.000	492.023.508	12.513.527.389	18.125.550.897


 José Ignacio Cordero
 Representante Legal


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador


 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

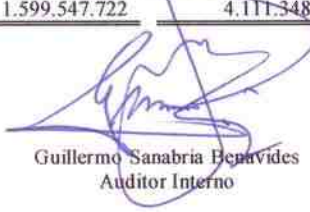


CREDOMATIC DE COSTA RICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008
 (Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		5.050.313.772	4.589.951.596
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		2.637.871.024	4.834.957.040
Gastos por provisiones		1.800.209.098	990.100.171
Depreciaciones		1.745.371.371	1.357.177.312
Amortización de intangibles		74.336.854	6.802.386
Impuesto sobre la renta diferido		377.594.386	(304.004.050)
Ingresos financieros netos		(36.713.856.415)	(29.639.541.070)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Variación neta cartera de crédito		(6.563.897.274)	(8.395.662.328)
Cuentas por cobrar		(1.407.277.519)	(944.632.825)
Activos intangibles		(755.955.817)	539.731.996
Otros activos		(3.266.284.494)	(1.387.357.532)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		(660.314.133)	938.758.730
Otros pasivos y provisiones		(1.801.271.076)	4.038.024.011
Intereses cobrados		37.345.612.078	31.226.010.265
Intereses pagados		(755.182.148)	(1.584.975.540)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(2.892.730.293)	6.265.340.162
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Compra de inversiones		8.764.280.925	36.288.122.883
Venta de inversiones		(6.215.183.228)	(28.646.249.448)
Adiciones de activos fijos		(4.289.369.366)	(1.868.674.922)
Retiros de activos fijos		18.030.603	13.372.895
Flujos netos de efectivo (usado) provisto en las actividades de inversión		(1.722.241.066)	5.786.571.408
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(6.314.500.000)	-
Efectivo recibido por obligaciones financieras		55.727.664.908	92.138.990.353
Cancelación de obligaciones financieras		(47.309.994.628)	(101.666.562.803)
Flujo neto de efectivo provisto (usado) en las actividades de financiamiento		2.103.170.280	(9.527.572.450)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes		(2.511.801.079)	2.524.339.120
Efectivo al inicio del año		4.111.348.801	1.587.009.681
Efectivo al final del año	4	1.599.547.722	4.111.348.801


 José Ignacio Cordero
 Representante Legal


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador


 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

[Handwritten mark]

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

(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.

Dirección Web es: www.credomatic.com.

Credomatic Costa Rica tiene 2273 colaboradores.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

A inicio del período entró en vigencia un nuevo catálogo de cuentas, en la nota 30 se detallan las principales reclasificaciones de las cifras del 2007 para efectos de comparación con las cifras del 2008.

Los estados financieros han sido autorizados por la Asamblea General mediante la sección ordinaria celebrada el día 21 de enero de 2009.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, 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 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.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

Al 31 de diciembre del 2008, el tipo de cambio se estableció en ¢550,08 y ¢560,85 (¢495,26 y ¢500,97 en el 2007), 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Reconocimiento

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

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

iii. Medición

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

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

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

(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 dos 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 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

Para el cálculo de la estimación por incobrabilidad se aplican los siguientes pasos:

1. Determinación de la pérdida bruta en la cartera de 180 días, basado en el contagiado de Mora en 150 y 180 días del mes anterior.
2. Estimación del porcentaje de provisión correspondiente a cada nivel de mora, dividiendo la pérdida neta (Pérdida en 150 y 180 – Recuperaciones) entre cada uno de la cartera contagiada correspondiente a cada nivel de manera escalonada retroactivamente.
3. Se obtiene el promedio de la estimación para aprovisionamiento por cada nivel para los últimos tres meses.
4. Se multiplica el porcentaje de la provisión promedio del último trimestre por la cartera del nivel de mora correspondiente del mes actual.
5. La sumatoria de todas las provisiones por nivel, es la necesidad de provisión para el mes en curso.
6. La diferencia entre la provisión calculada para el mes en curso respecto a la del mes anterior, corresponde al gasto neto de provisión del mes actual.
7. Después de conseguido el dato de la estimación según la metodología descrita, la Administración agrega o en su defecto deduce, cualquier otra suma que se considera necesaria para llevar la estimación al nivel apropiado para la cobertura de eventuales pérdidas

Al 31 de diciembre de 2008 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Valores de reporto tripartito

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.

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:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	3 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Desembolsos posteriores

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

iii. Amortización

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

Intangibles	5 años
Programas de cómputo	5 años

(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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(t) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Medición del valor razonable – nota 26
- Deterioro – nota 1 (m)
- Préstamos de cobro dudoso – nota 6

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

Al 31 de diciembre de 2008, los activos cedidos en garantía para la recaudación de servicios públicos corresponden a inversiones en depósitos a plazo emitidos por el Banco BAC San José, S.A., por un monto de ¢180.171.012.

Al 31 de diciembre de 2007, los activos cedidos en garantía para las operaciones de recompra corresponden a inversiones en Bonos del Tesoro de USD, por un monto de ¢2.729.268.710.

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>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	1.566.499.670	1.071.947.197
Inversiones		180.171.012	69.188.611
Otras cuentas por cobrar e intereses por cobrar		<u>2.830.305.656</u>	<u>4.818.524.674</u>
Total activos	¢	<u><u>4.576.976.338</u></u>	<u><u>5.959.660.482</u></u>
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras	¢	14.435.749.440	6.168.342.682
Otras cuentas por pagar		<u>2.830.298.512</u>	<u>486.623.893</u>
Total pasivos	¢	<u><u>17.266.047.952</u></u>	<u><u>6.654.966.575</u></u>
Ingresos:			
Por intereses sobre inversiones en valores y depósitos	¢	5.563.802	129.116.081
Por otros ingresos operativos		<u>4.612.069.587</u>	<u>4.221.321.461</u>
Total ingresos	¢	<u><u>4.617.633.389</u></u>	<u><u>4.350.437.542</u></u>
Gastos:			
Por obligaciones financieras	¢	500.465.397	1.506.824.823
Por comisiones por servicios		<u>10.058.272.121</u>	<u>8.021.007.288</u>
Total gastos	¢	<u><u>10.558.737.518</u></u>	<u><u>9.527.832.111</u></u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢257.077.610 (¢193.784.753 en el 2007).

Durante el año terminado al 31 de diciembre, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢438.270.407 (¢253.789.796 en el 2007).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

		2008	2007
Efectivo en bóveda	¢	5.755.000	13.516.798
Entidades financieras del estado		693.732	2.955.826.598
Entidades financieras locales		1.529.093.166	1.120.822.456
Entidades financieras del exterior		<u>64.005.824</u>	<u>21.182.949</u>
	¢	<u>1.599.547.722</u>	<u>4.111.348.801</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Certificados de deposito a plazo en banco local	¢	180.171.012	-
Bonos del Tesoro USA		-	2.760.714.055
	¢	<u>180.171.012</u>	<u>2.760.714.055</u>

Al 31 de diciembre de 2008, la totalidad de inversiones, están garantizando la recaudación de servicios públicos. Al 31 de diciembre del 2007 correspondieron a Bonos de Tesoro de la Estados Unidos que estaban garantizando operaciones de recompra, mismas que se cancelaron durante el período 2008.

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

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

		2008	2007
Tarjetas de crédito	¢	25.057.171.303	22.696.867.932
Productos por cobrar		<u>166.675.524</u>	-
Sub-Total		<u>25.223.846.827</u>	<u>22.696.867.932</u>
Estimación para incobrables		<u>(370.579.139)</u>	<u>(1.936.302.018)</u>
	¢	<u>24.853.267.688</u>	<u>20.760.565.914</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al día	¢	19.566.113.014	15.471.080.080
De 01-30 días		1.851.795.801	3.371.944.868
De 31-60 días		936.438.529	1.424.797.125
De 61-90 días		1.212.211.385	1.310.658.887
De 91-180 días		1.353.690.985	767.684.690
Más de 180 días		<u>303.597.113</u>	<u>350.702.282</u>
	¢	<u>25.223.846.827</u>	<u>22.696.867.932</u>

(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>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢	<u>1.657.288.098</u>	<u>1.118.386.972</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses		<u>4.000.445.715</u>	<u>6.107.400.880</u>
Total de intereses no percibidos	¢	<u>1.178.336.542</u>	<u>1.323.764.624</u>

Al cierre del período 2008 el total de préstamos reestructurados mostró ¢10.234.005.744 (¢8.997.430.481 en el 2007).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio al 31 de diciembre	¢	1.936.302.018	1.600.849.561
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		2.637.871.024	4.834.957.040
Menos:			
Cancelación de créditos		(4.203.593.903)	(4.499.504.583)
Saldo al final	¢	<u><u>370.579.139</u></u>	<u><u>1.936.302.018</u></u>

(7) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Facturación incoming local	¢	3.437.783.729	-
Contracargos por cobrar		24.762.747	28.181.606
Extrafinanciamientos		5.923.107	10.109.039
Anticipos a proveedores		259.389.536	298.479.858
Otras cuentas por cobrar		141.203.338	136.795.418
	¢	<u><u>3.869.062.458</u></u>	<u><u>473.565.921</u></u>

(8) Bienes realizables, neto

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bienes muebles	¢	2.936.300	2.936.300
Bienes inmuebles		<u>27.011.243</u>	<u>25.996.243</u>
		29.947.543	28.932.543
Estimación para valuación de bienes realizables		(29.947.543)	(28.932.543)
Bienes realizables netos	¢	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	718.204.854	321.197.051
Cargos diferidos		873.457.316	507.406.986
Bienes diversos		214.021.435	100.219.241
Construcciones en proceso		3.115.493.484	-
Operaciones pendientes de imputación		331.275.293	1.052.392.010
Activos intangibles		692.318.424	10.699.461
	¢	<u>5.944.770.806</u>	<u>1.991.914.749</u>

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sobregiro bancario	¢	150.263.521	-
Operaciones de recompra		-	2.701.522.682
Entidades financieras del exterior		14.435.749.440	3.466.820.000
Cargos financieros por pagar		35.035.513	23.231.819
	¢	<u>14.621.048.474</u>	<u>6.191.574.501</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Menos de un año	¢	<u>14.621.048.474</u>	<u>6.191.574.501</u>
Total	¢	<u>14.621.048.474</u>	<u>6.191.574.501</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Contratos de reporto tripartito

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 reporto tripartito a este corte se presenta a continuación:

		<u>2007</u>		
	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>

(13) Impuesto sobre la renta

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	1.510.123.251	2.819.898.560
Impuesto sobre la renta diferido		541.255.975	(304.004.050)
	¢	<u>2.051.379.226</u>	<u>2.515.894.510</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 31 de diciembre 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:

		2008	2007
Impuesto sobre la renta esperado	¢	2.130.507.899	2.131.753.829
Mas:			
Gastos no deducibles		11.762.183	518.544.233
Menos:			
Ingresos no gravables		(90.890.856)	(134.403.552)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>2.051.379.226</u>	<u>2.515.894.510</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, 2007 y 2008.

El impuesto de renta diferido al 31 de diciembre 2008 es atribuible a lo siguiente.

		Activo	
	¢	2008	2007
Estimaciones		111.173.742	580.890.605
Provisiones		427.073.553	334.951.076
	¢	<u>538.247.295</u>	<u>915.841.681</u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		2008		
		31 de diciembre 2007	Incluido en el estado de resultados	31 de diciembre 2008
Estimaciones	¢	580.890.605	(111.795.178)	111.173.742
Provisiones		334.951.076	(429.460.797)	427.073.553
	¢	<u>915.841.681</u>	<u>(541.255.975)</u>	<u>538.247.295</u>
		2007		
		31 de diciembre 2006	Incluido en el estado de resultados	31 de diciembre 2007
Estimaciones	¢	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

(14) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones	Bonificaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2007	¢ 46.027.344	604.067.550	650.094.894
Provisión realizada	-	1.800.209.098	1.800.209.098
Provisión utilizada	(46.027.344)	(1.755.243.732)	(1.801.271.076)
Saldo al 31 de diciembre 2008	¢ -	649.032.916	649.032.916
	<u>Prestaciones</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 46.027.344	376.268.135	422.295.479
Provisión realizada	-	990.100.170	990.100.170
Provisión utilizada	-	(762.300.755)	(762.300.755)
Saldo al 31 de diciembre 07	¢ 46.027.344	604.067.550	650.094.894

(15) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	2008	2007
Acreedores por adquisición de bienes	¢ 324.694.630	1.441.120.880
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	1.035.245.405	729.968.636
Aportaciones patronales por pagar	286.797.584	266.981.838
Retenciones por orden judicial por pagar	1.045	-
Impuestos retenidos por pagar	235.473.456	144.005.053
Aportaciones laborales retenidas por pagar	233.045.738	495.264.238
Obligaciones por pagar partes relacionadas	2.830.298.512	486.623.893
Facturación por pagar comercios afiliados	5.051.721.820	8.242.592.948
Programas de lealtad por pagar	3.341.788.748	2.672.509.442
Vacaciones acumuladas por pagar	676.486.426	-
Acreedores varios	2.739.104.274	2.935.904.843
	¢ <u>16.754.657.638</u>	<u>17.414.971.771</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por 51.200.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢100 cada una para un total de ¢5.120.000.000.

Mediante el acta de asamblea de accionistas del 31 de marzo de 2008, se acordó la capitalización de utilidades de ¢500.000.000.

El 12 de diciembre de 2008, se acordó en asamblea general el incremento en capital social de ¢2.500.000.000 mediante la capitalización de utilidades retenidas.

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

Mediante el acuerdo de asamblea general del 18 de febrero de 2008, se acordó el pago de dividendos por el monto de ¢3.712.000.000.

El 31 de marzo a través del acta de asamblea de accionistas se acordó el pago de dividendos por la suma de ¢1.200.000.000. Adicionalmente el 12 de agosto de 2008 se acordó el pago de dividendos de ¢1.402.500.000.

(17) 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:

		2008	2007
Utilidad neta	¢	5.050.313.772	4.589.951.596
Utilidad disponible para accionistas comunes			
neta de reservas		4.797.798.084	4.360.454.016
Cantidad promedio de acciones comunes		51.200.000	51.200.000
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>93,7070</u>	<u>85,1651</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Ingreso financieros sobre cartera de créditos

Los ingresos por financiamientos 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 por comisiones derivados de la operación de tarjeta de de crédito.

(20) Ingresos por recuperación de activos financieros

Los ingresos por recuperación de cuentas de tarjeta de de 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:

		2008	2007
Servicios varios tarjeta credito	¢	6.398.727.099	3.004.543.950
Ingresos operativos varios		<u>1.813.455</u>	<u>136.759.635</u>
	¢	<u>6.400.540.554</u>	<u>3.141.303.585</u>

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	14.474.433.370	11.701.821.043
Tiempo extraordinario		104.770.613	64.984.711
Viáticos		200.880.357	1.511.952.576
Decimotercer sueldo		1.212.294.953	977.855.846
Vacaciones		889.555.557	124.502.766
Incentivos		1.108.854.147	990.100.170
Preaviso y cesantía		154.205.755	154.272.537
Cargas sociales patronales		3.842.166.687	2.936.348.667
Refrigerios		172.361.561	135.751.195
Vestimenta		27.118.739	41.197.853
Capacitación		700.935.028	386.515.571
Seguros para el personal		213.300.225	175.137.684
Otros gastos de personal		425.871.198	566.439.418
	¢	<u>23.526.748.190</u>	<u>19.766.880.037</u>

(23) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por servicios externos	¢	6.548.435.658	6.756.579.850
Gastos de movilidad y comunicaciones		2.837.192.475	981.659.535
Gastos de infraestructura		5.263.981.418	3.806.852.455
Gastos generales		13.394.302.986	9.941.100.461
	¢	<u>28.043.912.537</u>	<u>21.486.192.301</u>

(24) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones de intercambio	¢	21.883.075.068	16.536.449.374
Comision por cobros		551.905.474	288.061.712
Comisiones por otros servicios		1.325.132.512	1.139.833.696
Otras comisiones		93.411.212	377.509.507
	¢	<u>23.853.524.266</u>	<u>18.341.854.289</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 INS, al cierre de los años 2008 su saldo fue de ¢153.400.000 y en el 2007 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.

- (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.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

	31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2007	
	Saldo en libros	Valor Justo	Saldo en libros	Valor Justo
<u>Activos financieros</u>				
Inversiones en valores	¢ -	-	2.729.268.710	2.729.268.710
Cartera de crédito	25.057.171.303	25.057.171.303	22.696.867.932	22.696.867.932
Total	¢ 25.057.171.303	25.057.171.303	25.426.136.642	25.426.136.642
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones financieras	¢ 14.586.012.961	14.586.012.961	6.168.342.682	6.168.342.682

(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 2008, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Moneda Nacional		Días						Total	
		Al día	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365		Más de 365
Activos									
Disponibilidades	¢	1.383.861.695	-	-	-	-	-	1.383.861.695	
Inversiones		-	-	-	-	180.171.012	-	180.171.012	
Cartera de créditos		5.130.479.150	7.424.819.939	7.258.144.415	5.410.403.323	-	-	25.223.846.827	
		<u>6.514.340.845</u>	<u>7.424.819.939</u>	<u>7.258.144.415</u>	<u>5.410.403.323</u>	<u>-</u>	<u>180.171.012</u>	<u>26.787.879.534</u>	
Pasivos									
Obligaciones con entidades a la vista		150.263.521	-	-	-	-	-	150.263.521	
		<u>150.263.521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150.263.521</u>	
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>6.364.077.324</u>	<u>7.424.819.939</u>	<u>7.258.144.415</u>	<u>5.410.403.323</u>	<u>-</u>	<u>180.171.012</u>	<u>26.637.616.013</u>	
Calce de Plazos									
Moneda Extranjera		Días							
		Al día	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	215.686.027	-	-	-	-	-	-	215.686.027
		<u>215.686.027</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>215.686.027</u>
Pasivos									
Obligaciones entidades Financ.		-	550.080.000	3.300.480.000	10.585.189.440	-	-	-	14.435.749.440
		<u>-</u>	<u>550.080.000</u>	<u>3.300.480.000</u>	<u>10.585.189.440</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.435.749.440</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>215.686.027</u>	<u>(550.080.000)</u>	<u>(3.300.480.000)</u>	<u>(10.585.189.440)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14.220.063.413)</u>
Total Brecha consolidada en moneda local	¢	<u>6.579.763.351</u>	<u>6.874.739.939</u>	<u>3.957.664.415</u>	<u>(5.174.786.117)</u>	<u>-</u>	<u>180.171.012</u>	<u>-</u>	<u>12.417.552.600</u>

(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 fue como sigue.

Moneda Nacional		Días						Total	
		Al día	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365		Más de 365
Activos									
Disponibilidades	¢	3.956.696.462	-	-	-	-	-	3.956.696.462	
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>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	
		-	<u>1.446.251.210</u>	<u>1.255.272.472</u>	-	-	-	<u>2.701.523.682</u>	
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>3.956.696.462</u>	<u>3.084.890.360</u>	<u>3.512.609.495</u>	<u>5.415.436.582</u>	<u>2.692.922.016</u>	<u>5.289.485.796</u>	<u>23.952.040.712</u>	
Calce de Plazos									
Moneda Extranjera		Días							
		Al día	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
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
		<u>154.652.339</u>	<u>31.445.345</u>	<u>192.656.140</u>	<u>1.555.116.400</u>	<u>-</u>	<u>981.496.170</u>	<u>-</u>	<u>2.915.366.394</u>
Pasivos									
Obligaciones entidades Financ.		-	495.260.000	-	2.971.560.000	-	-	-	3.466.820.000
Cargos por pagar		-	23.231.820	-	-	-	-	-	23.231.820
		-	<u>518.491.820</u>	-	<u>2.971.560.000</u>	-	-	-	<u>3.490.051.820</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>154.652.339</u>	<u>(487.046.475)</u>	<u>192.656.140</u>	<u>(1.416.443.600)</u>	<u>-</u>	<u>981.496.170</u>	<u>-</u>	<u>(574.685.425)</u>
Total Brecha consolidada en moneda local	¢	<u>4.111.348.801</u>	<u>2.597.843.885</u>	<u>3.705.265.635</u>	<u>3.998.992.982</u>	<u>2.692.922.016</u>	<u>981.496.170</u>	<u>5.289.485.796</u>	<u>23.377.355.286</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.

El calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos para el 2008 se detalla como sigue:

Moneda Nacional	Días						
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Cartera de crédito	€ 25.223.846.827	-	-	-	-	25.223.846.827	-
	25.223.846.827	-	-	-	-	25.223.846.827	-
Pasivos							
Obligaciones entidades Financ.	150.263.521	-	150.263.521	-	-	-	-
	150.263.521	-	150.263.521	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€ 25.073.583.306	-	(150.263.521)	-	-	25.223.846.827	-
Moneda Extranjera							
Pasivos							
Obligaciones entidades Financ.	€ 14.435.749.440	-	-	14.435.749.440	-	-	-
	14.435.749.440	-	-	14.435.749.440	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	€ (14.435.749.440)	-	-	(14.435.749.440)	-	-	-

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

Moneda Nacional	Días						
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Cartera de crédito	€ 22.696.867.931	-	-	-	-	22.696.867.931	-
	22.696.867.931	-	-	-	-	22.696.867.931	-
Pasivos							
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							
Activos							
Inversiones	€ 2.729.268.705	-	192.249.933	995.735.915	1.541.282.857	-	-
	2.729.268.705	-	192.249.933	995.735.915	1.541.282.857	-	-
Pasivos							
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

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:

	31 de diciembre	
	2008	2007
Total activos:	\$ 4.546.940	8.491.284
Total pasivos:	\$ (29.545.068)	(11.857.934)
Exposición neta	\$ (24.998.128)	(3.366.650)

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.

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).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La totalidad de la cartera esta bajo garantía fiduciaria.

Indicadores de Rentabilidad:

i)	Retorno sobre el activo (ROA)	10,77%
ii)	Retorno sobre el capital (ROE)	26,92%
iii)	Relación endeudamiento y recursos propios	0,8 veces
iv)	Margen Financiero	184,80%
v)	Activos promedio generadores de Interés en relación con el total de activos promedio.	47,98%

(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.

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

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2007, un monto de ¢9.023.830.35, corresponden a las primas y descuentos que han sido amortizadas y llevadas a los resultados de la Compañía en diferentes períodos y que representaron un ingreso neto.

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

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

a) Carteras Mancomunadas.

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

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

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

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

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

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

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

- s) La CINIIF 9: Revalorización de Derivados Implícitos

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

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

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

- u) La CINIIF 12: Acuerdos de Concesión de Servicios

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

v) CINIIF 13: Programas para Cliente Leales

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía cuantificó el impacto económico y hace las revelaciones que ha determinado para el apartado:

m) NIC 39, en lo que corresponde amortizaciones de primas y descuentos sobre inversiones,

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(29) Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros.

De acuerdo con lo requerido en el artículo 3 del acuerdo SUGEF 31-04 la siguiente información no está siendo revelada por no ser de aplicación para la Compañía.

- A) Información General
 - Numero de Sucursales
 - Número de cajeros automáticos
- B) Información partidas presentadas de manera sistemática en EF
 - Nota depósitos de clientes a la vista y a plazo
 - Nota depósitos de clientes a la vista y a plazo
- C) Partidas que no se presentan en el cuerpo principal EF
 - Nota fideicomisos y comisiones de confianza

(30) Cifras del 2007

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

Cambio en cifras del balance general

- La cuenta de disponibilidades por una suma de ¢4.111.348.801, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta separación contempla las cuentas de efectivo por la suma de ¢13.516.798, entidades financieras del país por ¢4.076.649.053, entidades financieras del exterior por ¢21.182.949.-
- El efectivo por la suma de ¢13.516.798 se presenta por separado producto del cambio en el formato de los estados financieros. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta de disponibilidades.
- Los productos por cobrar de las inversiones por la suma de ¢31.445.345, se presentan como parte de la cuenta inversiones en instrumentos financieros. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada cuentas y productos por cobrar.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los cargos diferidos por la suma de ¢507.406.986, se presentan por separado como parte de otros activos. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros activos.
- Las obligaciones a plazo por la suma de ¢6.168.342.682, se presentan por separado como parte las obligaciones con entidades. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otras obligaciones financieras.
- Los cargos financieros por pagar por la suma de ¢23.231.819, se presentan por separado como parte las obligaciones con entidades. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otras obligaciones financieras.
- Las provisiones por la suma de ¢650.094.894, presentan una disminución en su saldo de ¢1.254.761.851. Esta disminución se integra por la reclasificación de las cuentas aguinaldos por ¢60.792.366.28 y provisiones de mercadeo por ¢1.196.969.485. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, las provisiones mantenían un saldo de ¢1.907.856.75
- Las otras cuentas por pagar por la suma de ¢17.414.971.771, presentan un aumento en su saldo de ¢1.257.761.851, por la reclasificación de las cuentas de provisiones mencionadas en el punto anterior.

Cambio en cifras del estado de resultados

- El ingreso por cambio y arbitraje de divisas por la suma de ¢2.266.207.565, se presentan por separado como parte de los otros ingreso de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros ingresos operativos.
- El ingreso con partes relacionadas por la suma de ¢4.221.321.461, se presentan por separado como parte de otros ingresos de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada otros ingresos operativos.
- Los otros gastos con partes relacionadas por la suma de ¢8.021.007.288, se presenta por separado como parte de otros gastos de operación. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada comisiones por servicio.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los otros gastos operativos por la suma de ¢460.653.884, corresponde a la suma de otros gastos de amortización de activos intangibles por ¢6.802.386, impuestos, patentes y contribuciones obligatorios por ¢429.547.882 y otros gastos operativos por ¢24.303.616. En los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007, estas cuentas se presentaban cada una por separado.

Cambio en cifras del flujo de efectivo

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