

Credomatic de Costa Rica, S.A.

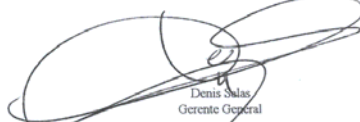
(Una compañía 25% propiedad de Corporación Tenedora BAC San José, S.A.)

Estados Financieros

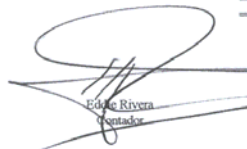
30 de Junio 2007

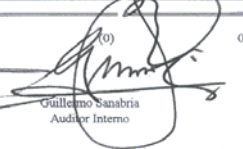
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
BALANCE GENERAL
30 de Junio de 2007
(Con las cifras correspondientes de 2006)
(Ein colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	389,414,433	(153,954,585)
Inversiones en valores y depósitos	5	10,299,392,536	7,932,828,024
Negociables		-	-
Disponibles para la venta	5	10,290,646,496	7,921,714,465
Mantenidos hasta el vencimiento		-	-
Valores y depósitos en entidades del país		8,746,040	11,113,559
Valores y depósitos en entidades financieras del exterior		-	-
Cartera de créditos, neta	6	18,486,728,161	12,161,471,156
Créditos vigentes	6	16,414,555,882	10,377,308,054
Créditos vencidos	6	2,749,694,738	2,403,278,893
Créditos en cobro judicial		1,260,241,514	465,583,779
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(1,937,763,973)	(1,084,699,569)
Cuentas y productos por cobrar, neto		8,929,993,210	3,632,922,190
Comisiones por cobrar		-	-
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	4,322,723,577	2,528,417,983
Impuesto sobre la renta diferido	12	841,520,301	471,197,916
Otras cuentas por cobrar		3,682,118,688	545,403,522
Productos por cobrar		83,630,644	87,902,769
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		-	-
Bienes realizables, neto	7	-	34,821,527
Participaciones en el capital de otras empresas		5,315,100	5,269,300
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	7,522,904,931	3,740,620,582
Otros activos		775,400,930	914,599,289
Activos intangibles, neto		-	-
Otros activos		775,400,930	914,599,289
TOTAL DE ACTIVOS		46,409,149,301	28,268,577,484
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		-	-
Captaciones a la vista		-	-
Otras obligaciones con el público a la vista		-	-
Captaciones a plazo		-	-
Otras obligaciones con el público a plazo		-	-
Otras obligaciones financieras	11	15,349,823,168	8,583,902,485
Otras cuentas por pagar y provisiones		11,948,868,241	7,787,226,300
Cargos financieros por pagar		31,215,065	2,239,694
Impuesto sobre la renta diferido y por pagar		-	-
Provisiones	13	2,477,188,370	942,062,671
Otras cuentas por pagar diversas	14	9,440,464,806	6,842,923,936
Otros pasivos		-	-
Ingresos diferidos		-	-
Estimación para incobrables de créditos contingentes		-	-
Otros pasivos		-	-
TOTAL DE PASIVOS		27,298,691,410	16,371,128,785
PATRIMONIO			
Capital Social	15	2,120,000,000	50,051,200
Capital pagado	15	2,120,000,000	50,051,200
Ajustes al patrimonio		-	-
Superávit por revaluación de propiedad		-	-
Ganancia o pérdida no realizada		-	-
Reservas patrimoniales		10,010,240	10,010,240
Resultados acumulados de años anteriores		16,980,447,651	11,837,387,259
TOTAL DE PATRIMONIO		19,110,457,891	11,897,448,699
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		46,409,149,301	28,268,577,484
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	23	147,400,000	147,400,000
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		147,400,000	147,400,000
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-	-


Denis Salas
Gerente General

Véanse las notas a los estados financieros


Edoardo Rivera
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo terminado al 30 de Junio de 2007
(Con las cifras correspondientes de 2006)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		-	-
Por inversiones en valores y depósitos	17	233,275,319	104,375,257
Por cartera de créditos	18	13,150,143,613	8,168,131,097
Por diferencial cambiario, neto		-	-
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables neto		-	-
Por otros ingresos financieros		-	-
Total de ingresos financieros		13,383,418,932	8,272,506,354
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		-	-
Por obligaciones financieras		840,165,419	552,618,835
Por otros gastos financieros		-	-
Total de gastos financieros		840,165,419	552,618,835
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	1,894,367,890	982,682,735
Ingresos por recuperación de activos financieros		1,127,757,060	968,555,483
RESULTADO FINANCIERO		11,776,642,683	7,705,760,267
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	18,724,605,263	14,695,930,091
Por bienes realizables		-	-
Por participaciones en el capital de otras empresas		-	-
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	-
Por otros ingresos operativos	20	3,298,136,315	2,400,437,279
Total otros ingresos de operación		22,022,741,578	17,096,367,370
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		11,073,936,074	8,639,479,576
Por bienes realizables		-	-
Por participaciones de capital en entidades		-	-
Por bienes diversos		-	-
Por amortización de activos intangibles		5,109,800	9,979,570
Por cambio y arbitraje de divisas		1,452	3,629
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		204,902,061	128,170,538
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-
Por otros gastos operativos		20,701,652	6,365,427
Total otros gastos de operación		11,304,651,039	8,783,998,740
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		22,494,733,222	16,018,128,897
Gastos administrativos			
Gastos del personal	21	8,603,610,666	6,155,552,436
Otros gastos de administración	22	8,768,660,565	6,243,931,781
Total gastos administrativos		17,372,271,230	12,399,484,217
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		5,122,461,991	3,618,644,680
Participaciones sobre la utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta	12	811,789,629	845,088,285
RESULTADO DEL PERIODO		4,310,672,362	2,773,556,395


Denis Salas
Gerente General

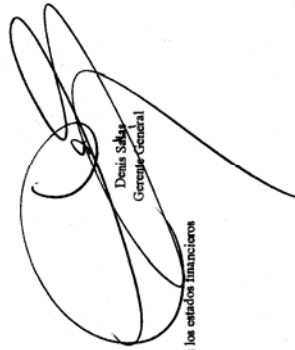

Edwin Rivera
Contador

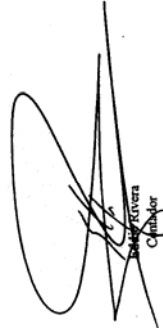

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 30 de Junio de 2007
 (Con las cifras correspondientes de 2006)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Ajustes al patrimonio					Total
	Capital social	Supervit por revaluación de propiedad	Ganancia o pérdida no realizada	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	
Saldo al 31 de Diciembre 2005	50,051,200	-	-	10,010,240	7,289,969,985	7,349,571,345
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,449,814,183	7,449,814,183
Ganancia trasladada al estado de resultados	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	50,051,200	-	-	10,010,240	14,739,774,668	14,799,785,528
Capitalización de utilidades	2,069,948,800	-	-	-	(2,069,948,800)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	4,310,672,363	4,310,672,363
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2007	2,120,000,000	-	-	10,010,240	16,980,447,651	19,110,457,891


 Denis Siles
 Gerente General

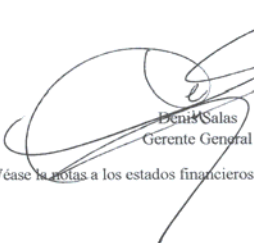

 Rafael Herrera
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

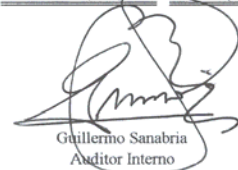
Véase las notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
30 de Junio de 2007
(Con las cifras correspondientes de 2006)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Actividades operacionales:			
Resultados del año		4,310,672,363	2,773,556,395
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		1,894,367,890	982,682,735
Estimación para incobrables de créditos contingentes		-	-
Estimación para bienes realizables		-	-
Incremento de provisiones		1,334,234,247	644,675,027
Pérdidas por deterioro		-	-
Depreciaciones		642,401,803	622,745,821
Amortización de intangibles		5,109,800	9,979,570
Impuesto sobre la renta diferido		(370,322,385)	884,339,629
Intereses cobrados		13,387,691,057	(18,403,172)
Intereses pagados		(811,190,048)	(9,465,674)
Impuesto sobre la renta pagados		-	591,231,343
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Variación neta cartera de crédito		(8,184,803,367)	(3,232,145,512)
Cuentas y productos por cobrar		(13,387,691,057)	4,620,885,151
Bienes realizables		-	(23,885,227)
Activos intangibles		(5,109,800)	-
Otros activos		(2,993,244,682)	(61,292,461)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		3,638,597,742	(6,898,629,523)
Otros pasivos		-	-
Otras obligaciones con el público		-	-
Otras obligaciones con el público a plazo		-	-
Efectivo recibido por obligaciones financieras		6,765,920,683	36,883,705,332
Cancelación de obligaciones financieras		-	(37,140,358,326)
Ingresos diferidos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>6,226,634,245</u>	<u>629,621,108</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Variación neta en inversiones compra de inversiones		(2,357,818,472)	(12,815,772,988)
Venta de inversiones		-	9,589,274,567
Variación neta propiedad, mobiliario y equipo en uso		(4,424,686,153)	(791,117,333)
Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión		<u>(6,782,504,624)</u>	<u>(4,017,615,754)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		-	-
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		(555,870,379)	(3,387,994,646)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		945,284,812	3,234,040,061
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>389,414,433</u>	<u>(153,954,585)</u>


Denis Salas
Gerente General
Véase la notas a los estados financieros


Eddie Rivera
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio 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 San José, S.A. y un 75% de Corporación de Inversiones Credomatic, S.A.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

A partir del 17 de octubre del 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 30 de Junio del 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢516,51 y ¢520,72 (¢511.93 y ¢514.06 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

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

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Medición

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

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

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

(iv) Principios de medición del valor razonable

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

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(vi) Dar de baja

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con vencimiento original no mayor a tres meses.

(g) Inversiones

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

(h) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente la Compañía tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

(i) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual se asume un riesgo de crédito ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática, y créditos pendientes de desembolsar.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio 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.

(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 relacionadas 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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(ii) Desembolsos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

(l) Activos intangibles*(i) Plusvalía comprada**(ii) Otros activos intangibles*

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

(iii) Desembolsos posteriores

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(iv) 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 general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(n) 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 SUGEF requiere que aquellos activos que no sean vendidos en 2 años, se estimen al 100%. La Compañía registra 1/24 cada mes por concepto de esta estimación.

(o) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación bancaria costarricense, la Compañía asigna el 10% de la utilidad de cada año para la constitución de dicha reserva.

(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 resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Inversiones	¢ <u>10.290.646.496</u>	<u>7.921.714.465</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	433,161,129	326,957,091
Cartera de créditos		-	-
Otras cuentas por cobrar		4,322,723,592	2,528,417,983
Total activos	¢	<u>4,755,884,721</u>	<u>2,855,375,074</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢		
Otras obligaciones financieras		15,349,823,168	8,583,902,485
Otras cuentas por pagar y provisiones		781,630,688	1,133,427,441
Total pasivos	¢	<u>16,131,453,856</u>	<u>9,717,329,926</u>
Ingresos:			
Por intereses	¢	5,451,456	6,963,624
Comisiones por servicios		5,952,384	1,401,815,932
Total ingresos	¢	<u>11,403,840</u>	<u>1,408,779,556</u>
Gastos:			
Por intereses	¢	840,165,423	552,618,835
Comisiones por servicios		2,604,035,891	2,537,128,205
Total gastos	¢	<u>3,444,201,314</u>	<u>3,089,747,040</u>

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

		<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Efectivo en bóveda	¢	13.228.398	12.395.811
Banco Central de Costa Rica			
Entidades financieras del estado		351.007.024	(179.758.437)
Entidades financieras locales		25.179.010	13.408.041
Entidades financieras del exterior			
Documentos de cobro inmediato	¢	<u>389.414.433</u>	<u>(153.954.585)</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

Al 30 de Junio de 2007, del total de inversiones, la suma de ¢10.290.646.4961 (¢7.665.749.465 en el 2006), están garantizando las operaciones de recompra.

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Negociables		-	-
Disponibles para la venta	¢	10,299,392,536	7,932,828,024
Mantenidos hasta el vencimiento			
	¢	<u>10,299,392,536</u>	<u>7,932,828,024</u>

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i>Negociables:</i>			
Gobierno		10,290,646,496	7,921,714,465
Total	¢	<u>10,290,646,496</u>	<u>7,921,714,465</u>

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		Valor razonable	Valor razonable
<i>Emisores del exterior:</i>			
Gobierno		10,290,646,496	7,921,714,465
Otras		8,746,040	11,113,559
		<u>10,299,392,536</u>	<u>7,932,828,024</u>
	¢	<u>10,299,392,536</u>	<u>7,932,828,024</u>

<i>Emisores del exterior</i>			
Gobierno		10,290,646,496	7,921,714,465
Gobierno		-	-
Gobierno		-	-
Gobierno		<u>10,290,646,496</u>	<u>7,921,714,465</u>
	¢	<u>10,290,646,496</u>	<u>7,921,714,465</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Tarjetas de crédito	19.164.250.620	12.780.586.947
Cobro judicial	1.260.241.514	465.583.779
Sub-Total	20.424.492.134	13.246.170.726
Estimación para incobrables	(1.937.763.973)	(1.084.699.569)
	<u>¢ 18.486.728.161</u>	<u>12.161.471.157</u>

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Al día	¢ 16.414.555.881	10.377.308.053
De 01-30 días	1.177.601.406	965.657.316
De 31-60 días	569.681.796	525.945.036
De 61-90 días	447.719.811	347.340.799
De 91-180 días	536.709.275	333.367.767
Más de 180 días	17.982.451	230.967.975
Cobro judicial	1.260.241.514	465.583.779
	<u>¢ 20.424.492.134</u>	<u>13.246.170.725</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 (1096, 838 operaciones)	¢ <u>3.182.594.173</u>	<u>2.008.978.012</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	<u>827.342.079</u>	<u>859.884.660</u>
Cobro judicial, correspondiente a 1104, 1083 operaciones, 0,33%, 0.47% de la cartera	<u>1.260.241.514</u>	<u>465.583.779</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>622.496.934</u>	<u>246.876.116</u>

Durante el periodo 2007 el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢6.979.561.040 (¢5.334.296.691 en el 2006).

(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>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio 31/12/2006	¢	1.600.849.561	4.184.668.464
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		1.894.367.890	982.682.735
Diferencias cambio estimaciones			
Menos:			
Cancelación de créditos		<u>(1.557.453.478)</u>	<u>(4.082.651.630)</u>
Saldo al final	¢	<u>1.937.763.973</u>	<u>1.084.699.569</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>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bienes muebles	¢	2.936.300	2.936.300
Bienes inmuebles		25.996.243	42.061.227
		<u>28.932.543</u>	<u>44.997.527</u>
Estimación para valuación de bienes realizables		(28.932.543)	(10.176.000)
Bienes realizables netos	¢	<u><u>-</u></u>	<u><u>34.821.527</u></u>

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	¢	(28.932.543)	-
Incrementos en la estimación			(10.176.000)
Saldo al final	¢	<u><u>(28.932.543)</u></u>	<u><u>(10.176.000)</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:

	<u>30 de junio de 2007</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 3,137,229,044	-	7,987,046,557	150,745,298	11,275,020,900
Adiciones	-	51,839,403	1,010,908,854	-	1,062,748,257
Retiros	-	-	(12,943,317)	-	(12,943,317)
Saldos al 30 de junio de 2007	¢ 3,137,229,044	51,839,403	8,985,012,095	150,745,298	12,324,825,840
<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	-	-	635,024,423	7,377,381	642,401,803
Retiros	-	-	(4,741,908)	-	(4,741,908)
Saldo al 30 de junio de 2007	-	-	4,779,285,223	31,087,293	4,810,372,515
<u>Saldo netos:</u>					
31 de diciembre de 2006	¢ 3,137,229,044	-	3,838,043,849	127,035,387	7,102,308,280
30 de Junio de 2007	¢ 3,137,229,044	51,839,403	4,205,726,872	119,658,006	7,522,904,929

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos intangibles

Los activos intangibles, netos se detallan como sigue:

		<u>30 de junio de 2007</u>		
		Otros intangibles	Software	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	-	173.987.750	173.987.750
Adiciones		-		-
Retiros		-	-	-
Saldos al 31 de junio de 2007		-	173.987.750	173.987.750
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2006		-	160.426.346	160.426.346
Gasto por amortización		-	5.109.800	5.109.800
Retiros		-		-
Saldos al 30 de junio de 2007		-	165.536.146	165.536.146
Saldos , netos:				
Al 31 de diciembre de 2006	¢	-	13.561.404	13.561.404
Al 30 de junio de 2007	¢	-	8.451.604	8.451.604

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) 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 30 de Junio de 2006 la Compañía mantenía operaciones de recompra. Un detalle de las recompras al 30 de Junio de 2007 es como sigue:.

30 de junio de 2007

	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno	10.290.646.491	10.184.723.168	0	10.184.723.168
¢	10.290.646.491	10.184.723.168		10.184.723.168

(10) Otras obligaciones con el público a la vista

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
¢		
¢	-	-

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

30 de Junio de 2007

	2007	2006
Operaciones de Recompra	10.184.723.168	7.560.042.485
Entidades financieras del exterior	5.165.100.000	1.023.860.000
	<u>15.349.823.168</u>	<u>8.583.902.485</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

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

30 de Junio de 2007

	Entidades Financieras	Organismos Internacionales	Total
Menos de un año	5.165.100.000		5.165.100.000
	<u>5.165.100.000</u>	<u>-</u>	<u>5.165.100.000</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Impuesto sobre la renta

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

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	1.041.472.321	(39.251.344)
Impuesto sobre la renta diferido		(229.682.693)	884.339.629
	¢	<u>811.789.628</u>	<u>845.088.285</u>

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros: activos y provisiones.

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		<u>30 de junio de 2007</u>	
		<u>Activo (pasivo)</u>	<u>Neto</u>
Depreciación	¢	-	-
Ganancias o pérdidas no realizadas			-
Provisiones		841.520.301	841.520.301
	¢	<u>841.520.301</u>	<u>841.520.301</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales durante el año es como sigue

		<u>30 de junio de 2007</u>		
	31 de diciembre 2006	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	<u>30 de junio 2007</u>
Ganancias y pérdidas Inv.Disp. la venta no realizada	¢	-	-	-
Tratamiento fiscal de la depreciación	¢	-	-	
Provisiones	¢	646.953.849	-	841.520.301
	¢	<u>646.953.849</u>	<u>194.566.452</u>	<u>841.520.301</u>

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

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 setiembre de cada año.

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	1.536.738.597	1.085.593.391
Mas:			
Gastos no deducibles		258.522.505	(150.338.451)
Menos:			
Ingresos no gravables		(983.471.408)	(90.166.655)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>2.778.732.510</u>	<u>1.025.421.595</u>

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Al 30 de junio 2007					Total
	<u>Prestaciones</u>	<u>Conape</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>I.S.R</u>	<u>Otras</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢ 46,027,344		¢ 376,268,134.76	¢ 645,817,923.11	¢ 74,840,721.68	¢ 1,142,954,123.62
Provisión realizada			840,031,791	501,210,617	784,137,062	2,125,379,471
Provisión utilizada		-	(761,993,950)		(29,151,274)	(791,145,223)
Reversión de provisión	-	-	-	-		¢ -
Efecto de Conversión	-	-	-	-		¢ -
Saldos al 30 de junio de 2007	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 454,305,976</u>	<u>¢ 1,147,028,541</u>	<u>¢ 829,826,510</u>	<u>¢ 2,477,188,371</u>

	Al 30 de junio 2006					Total
	<u>Prestaciones</u>	<u>Conape</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>I.S.R.</u>	<u>Otras</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2005	¢ 60,088,263			¢ 694,626,304.19	¢ 326,060,295	¢ 1,080,774,862
Provisión realizada	277,053,853			(560,542,630)	144,776,585	¢ (138,712,192)
Provisión utilizada						¢ -
Reversión de provisión	-	-	-			¢ -
Conversión	-	-	-			¢ -
Saldos al 30 de junio de 2006	<u>¢ 337,142,117</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 134,083,675</u>	<u>¢ 470,836,880</u>	<u>¢ 942,062,672</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:

Otras cuentas por pagar diversas

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Acreeedores por adquisición de bienes	61,332,121	106,672,361
Impuestos retenidos por pagar	104,939,457	80,431,169
Aportaciones laborales retenidas por pagar	379,414,675	277,081,188
Acreeedores varios	8,894,778,553	6,842,923,936
¢	<u>9,440,464,806</u>	<u>7,307,108,654</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(b) Ganancia no realizada

Corresponde a las ganancias obtenidas por variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

(16) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que asciende a la suma de ¢2.234.521.752 (¢9.584.478.078 en el 2006), y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 15.505.095.537 (14.354.545.537 en el 2006).

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

		<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Utilidad neta	¢	4.310.672.363	2.773.556.352
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		4.310.672.363	2.773.556.352
Cantidad promedio de acciones comunes		10.850.256	500.512
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>397,28762</u>	<u>5541,43827</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingreso financiero sobre inversiones en valores

Los ingresos sobre inversiones en valores se detallan como sigue:

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Negociables	¢	-	
Disponibles para la venta		233,275,319	104,375,256
Mantenidas hasta el vencimiento			
	¢	<u>233,275,319</u>	<u>104,375,256</u>

(18) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos sobre cartera de créditos se detallan como sigue:

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vigentes	¢	13,150,143,613	8,168,131,097
Vencidos y en cobro judicial			
	¢	<u>13,150,143,613</u>	<u>8,168,131,097</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingreso sobre comisiones por servicios

Los ingresos sobre comisiones por servicios se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Comisiones por tarjetas de crédito	16.862.949.487	13.294.114.159
Comisiones por contratos por servicios administrativos	1.861.655.776	1.401.815.932
¢	<u>18.724.605.263</u>	<u>14.695.930.091</u>

(20) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢ 20.843.177	99.571.701
Ingresos operativos varios	3.277.293.138	2.300.865.578
¢	<u>3.298.136.315</u>	<u>2.400.437.279</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>30 de junio</u> <u>2006</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	5,166,983,680	3,655,649,166
Remuneraciones a directores y fiscales		-	-
Tiempo extraordinario		19,142,511	12,955,501
Viáticos		590,285,061	364,240,346
Decimotercer sueldo		433,352,084	304,030,213
Vacaciones		68,581,681	51,886,114
Incentivos		433,352,084	304,030,213
Preaviso y cesantía		58,529,559	67,988,373
Cargas sociales patronales		1,301,110,065	912,867,013
Refrigerios		65,465,280	54,134,225
Vestimenta		12,761,983	11,327,821
Capacitación		142,307,786	183,463,392
Seguros para el personal		75,681,172	60,183,124
Otros gastos de personal		236,057,721	172,796,935
	¢	<u>8,603,610,666</u>	<u>6,155,552,436</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos por servicios externos	¢	2,926,116,329	2,551,302,844
Gastos de movilidad y comunicaciones		462,188,937	275,927,662
Gastos de infraestructura		1,757,883,872	1,418,271,705
Gastos generales		3,622,471,427	103,243,022
	¢	<u>8,768,660,565</u>	<u>4,348,745,233</u>

(23) Cuentas contingentes

La Compañía mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

La Compañía mantiene compromisos como sigue:

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas		147.400.000	147.400.000
Cartas de crédito emitidas			
Cartas de crédito confirmadas			
Créditos pendientes de desembolsar			
Líneas de crédito de utilización automática			
	¢	<u>147.400.000</u>	<u>147.400.000</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor razonable

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

- (a) Efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, 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) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El valor en libros de los fondos adeudados bajo acuerdos de recompra con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

- (d) Cartera de créditos

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Depósitos y préstamos por pagar

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

	<u>30 de junio de 2007</u>		<u>30 de junio 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	¢ 10.299.392.536	10.922.370.045	7.932.828.024	8.189.543.813
Cartera de crédito	¢ 18.486.728.161	18.486.728.161	12.161.471.156	12.066.221.792
<u>Pasivos financieros</u>				
Captaciones a la vista	¢ -	-	-	-
Captaciones a plazo	¢ -	-	-	-
Obligaciones financieras	¢ 15.349.823.168	15.349.823.168	8.583.902.485	8.583.902.485

(25) Administración de riesgos

La administración de riesgos es un aspecto fundamental para la Compañía, dada la naturaleza de su actividad. Como toda institución financiera, está expuesto a diferentes tipos de riesgos, entre ellos el riesgo crediticio, de

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

liquidez, de mercado - que a su vez incluye el riesgo cambiario y de tasa de interés-, y los riesgos operativos. A continuación se detalla la forma en que la Compañía administra estos diferentes riesgos:

Al 30 de Junio 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	¢ 243,502,847	-	-	-	-	-	-	243,502,847
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	8,746,040	-	-	-	-	-	-	8,746,040
Cartera de créditos	2,072,172,280	4,900,611,829	4,900,611,829	6,613,332,223	-	-	-	18,486,728,161
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	2,324,421,167	4,900,611,829	4,900,611,829	6,613,332,223	-	-	-	18,738,977,048
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	0	6,813,782,152	3,370,941,016	-	-	-	-	10,184,723,168
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	0	6,813,782,152	3,370,941,016	-	-	-	-	10,184,723,168
Brecha de								
activos y pasivos	¢ 2,324,421,167	(1,913,170,323)	1,529,670,813	6,613,332,223	-	-	-	8,554,253,880

(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	¢ 145,911,585	-	-	-	-	-	-	145,911,585
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,954,175,096	-	6,786,941,400	1,549,530,000	-	-	10,290,646,496
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	0	83,630,644	-	-	-	-	-	83,630,644
	145,911,586	2,037,805,740	-	6,786,941,400	1,549,530,000	-	-	10,520,188,726
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	-	1,291,275,000	3,873,825,000	-	5,165,100,000
Cargos por pagar	(0)	31,215,065	-	-	-	-	-	31,215,065
	(0)	31,215,065	-	-	1,291,275,000	3,873,825,000	-	5,196,315,065
Brecha de								
activos y pasivos	¢ 145,911,586	2,006,590,675	-	6,786,941,400	258,255,000	(3,873,825,000)	-	5,323,873,661
Total Brecha consolidada								
en moneda local	¢ 2,470,332,752	93,420,352	1,529,670,813	13,400,273,623	258,255,000	(3,873,825,000)	-	13,878,127,541

Al 30 de Junio de 2006, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía fue como sigue.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Nacional		Días							Total
		Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos									
Disponibilidades	¢	(252,375,073)	-	-	-	-	7,350,000	-	(245,025,073)
Inversiones		11,113,559	-	-	-	-	-	-	11,113,559
Cartera de créditos		1,784,163,103	3,223,861,404	3,223,861,404	3,929,585,245	-	-	-	12,161,471,156
Productos por cobrar		(0)	-	-	-	-	-	-	(0)
		1,542,901,589	3,223,861,404	3,223,861,404	3,929,585,245	-	7,350,000	-	11,927,559,642
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.		(0)	6,388,021,609	1,172,020,876	-	-	-	-	7,560,042,485
Cargos por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-
		(0)	6,388,021,609	1,172,020,876	-	-	-	-	7,560,042,485
Brecha de activos y pasivos	¢	1,542,901,589	(3,164,160,205)	2,051,840,528	3,929,585,245	-	7,350,000	-	4,367,517,158
Moneda Extranjera		Días							
		Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	98,420,488	255,965,000	-	-	-	-	-	354,385,488
Inversiones		-	757,254,115	2,098,913,000	1,011,061,750	4,054,485,600	-	-	7,921,714,465
Cartera de Créditos		-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar		(0)	87,902,769	-	-	-	-	-	87,902,769
		98,420,488	1,101,121,884	2,098,913,000	1,011,061,750	4,054,485,600	-	-	8,364,002,722
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.		-	-	-	-	-	1,023,860,000	-	1,023,860,000
Cargos por pagar		(0)	2,239,694	-	-	-	-	-	2,239,694
		(0)	2,239,694	-	-	-	1,023,860,000	-	1,026,099,694
Brecha de activos y pasivos	¢	98,420,488	1,098,882,190	2,098,913,000	1,011,061,750	4,054,485,600	(1,023,860,000)	-	7,337,903,028
Total Brecha consolidada en moneda local	¢	1,641,322,077	(2,065,278,015)	4,150,753,528	4,940,646,995	4,054,485,600	(1,016,510,000)	-	11,705,420,186

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercado

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. Adicionalmente, se consideran otros factores que pueden afectar la exposición al riesgo de tasa de interés, tales como los prepagos, atrasos en los pagos, las variaciones en las tasas de interés internacionales y locales, y la exposición al tipo de cambio.

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Nacional	Días						
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	18,486,728,161	4,900,611,829	11,513,944,052	-	2,072,172,280	-	-
	18,486,728,161	4,900,611,829	11,513,944,052	-	2,072,172,280	-	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	10,184,723,168	6,813,782,152	3,370,941,016	-	-	-	-
	10,184,723,168	6,813,782,152	3,370,941,016	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	8,302,004,993	(1,913,170,323)	8,143,003,036	-	2,072,172,280	-	-
Tasa de interés efectiva							
Moneda Extranjera	Días						
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	10,290,646,496	1,954,175,096	6,786,941,400	1,549,530,000	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
	10,290,646,496	1,954,175,096	6,786,941,400	1,549,530,000	-	-	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	5,165,100,000	-	-	1,291,275,000	3,873,825,000	-	-
	5,165,100,000	-	-	1,291,275,000	3,873,825,000	-	-
Brecha de activos y pasivos	5,125,546,496	1,954,175,096	6,786,941,400	258,255,000	(3,873,825,000)	-	-

(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. De esta forma, la Compañía mantiene más activos que pasivos en moneda extranjera, y los estados financieros muestran un ingreso por diferencial cambiario neto. Adicionalmente, esta posición es monitoreada semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos.

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

		<u>30 de junio</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total Activos:	¢	12.801.386.689	8.610.669.291
Pasivos:		6.422.231.236	2.190.090.467
Posición neta	¢	<u>6.379.155.453</u>	<u>6.420.578.824</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 crédito y está representado por el monto de los activos de ella en el balance.

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). El proceso de vigilancia de la calidad de la cartera no solo se da por parte de unidades internas del Grupo sino que está sujeto a la de entidades supervisoras y otras instituciones interesadas en el seguimiento del desempeño crediticio del Grupo.

30 de Junio de 2007

Rango	Número de deudor individual o grupo de interés económico	Monto
De 0 a 4,99%	264,495	¢ 20,424,492,134
De 5 a 9,99%		
De 10 a 14,99%		-
De 15 a 20%	-	-
Total		¢ <u>20,424,492,134</u>

La siguiente tabla muestra la cartera de créditos, por tipo de garantía al 30 de junio 2007

Sin garantía	20.424.492.034	13.246.170.726
	¢ <u>20.424.492.034</u>	<u>13.246.170.726</u>

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo Operativo:

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

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

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

- Gestión de ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos
- Mitigación de riesgos
- Autoevaluación de controles
- Medición de riesgos
- Reportes de riesgos

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