

Credomatic de Costa Rica, S.A.

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

Estados Financieros

30 de Setiembre 2007

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

	Nota	2007	2006
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	4	189,714,378	64,837,026
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	2	<b>10,347,737,508</b>	<b>11,709,977,437</b>
Negociables		-	-
Disponibles para la venta	5	10,346,598,964	11,689,473,531
Mantenidos hasta el vencimiento		-	-
Valores y depósitos en entidades del país		364,034	20,503,906
Valores y depósitos en entidades financieras del exterior		774,510	-
<b>Cartera de créditos, neta</b>	6	<b>20,614,859,379</b>	<b>15,386,970,057</b>
Créditos vigentes		20,981,827,179	16,499,481,920
Créditos vencidos		-	-
Créditos en cobro judicial		-	420,026,203
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(366,967,800)	(1,532,538,066)
<b>Cuentas y productos por cobrar, neto</b>		<b>10,780,131,011</b>	<b>1,306,446,612</b>
Comisiones por cobrar		-	-
Impuesto sobre la renta diferido	12	299,715,077	558,145,348
Otras cuentas por cobrar		6,486,193,800	(2,028,722,264)
Productos por cobrar	3	24,435,791	150,401,295
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		-	-
<b>Bienes realizables, neto</b>	7	-	-
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>		<b>5,313,400</b>	<b>5,346,700</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	8	<b>7,989,026,657</b>	<b>7,141,450,865</b>
<b>Otros activos</b>		<b>1,183,680,446</b>	<b>732,204,876</b>
Activos intangibles, neto		11,615,656	732,204,876
Otros activos		1,172,064,790	914,599,289
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>51,110,462,779</b>	<b>36,347,233,573</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
Captaciones a la vista		-	-
Otras obligaciones con el público a la vista		-	-
Captaciones a plazo		-	-
Otras obligaciones con el público a plazo		-	-
<b>Otras obligaciones financieras</b>	10	<b>14,647,256,978</b>	<b>14,567,369,416</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>16,999,875,939</b>	<b>9,482,290,084</b>
Cargos financieros por pagar		56,449,046	28,766,333
Impuesto sobre la renta diferido y por pagar		-	-
Provisiones	12	3,251,670,233	1,110,418,757
Otras cuentas por pagar diversas	13	13,691,756,660	8,343,104,994
<b>Otros pasivos</b>		-	-
Ingresos diferidos		-	-
Estimación para incobrables de créditos contingentes		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>31,647,132,917</b>	<b>24,049,659,500</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>	14	<b>2,120,000,000</b>	<b>50,051,200</b>
Capital pagado		2,120,000,000	50,051,200
<b>Ajustes al patrimonio</b>		-	-
Superávit por revaluación de propiedad		-	-
Ganancia o pérdida no realizada		-	-
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>10,010,240</b>	<b>10,010,240</b>
<b>Resultados acumulados de años anteriores</b>		<b>17,333,319,622</b>	<b>12,237,512,633</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>19,463,329,862</b>	<b>12,297,574,073</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>51,110,462,779</b>	<b>36,347,233,573</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	22	147,400,000	147,400,000
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>		147,400,000	147,400,000
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		-	-
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		-	-
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		-	-
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		-	-

José María Araya Rodríguez  
 Representante Legal

Eddie Rivera  
 Contable

Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

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

	Nota	2007	2006
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		-	-
Por inversiones en valores y depósitos	16	347,085,517	201,477,234
Por cartera de créditos	17	21,377,122,223	13,048,062,678
Por diferencial cambiario, neto		-	-
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables neto		-	-
Por otros ingresos financieros		-	-
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>21,724,207,740</b>	<b>13,249,539,912</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		-	-
Por obligaciones financieras		1,244,824,943	963,999,125
Por otros gastos financieros		-	-
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>1,244,824,943</b>	<b>963,999,125</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	2,475,410,940	2,149,658,325
Ingresos por recuperación de activos financieros		1,718,579,056	1,505,914,910
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>19,722,550,913</b>	<b>11,641,797,372</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	18	28,715,162,349	22,545,931,865
Por bienes realizables		-	-
Por participaciones en el capital de otras empresas		-	-
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	-
Por otros ingresos operativos	19	5,288,873,743	3,855,075,263
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>34,004,036,092</b>	<b>26,401,007,128</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		17,305,329,486	13,422,747,216
Por bienes realizables		-	-
Por participaciones de capital en entidades		-	-
Por bienes diversos		-	-
Por amortización de activos intangibles		5,886,191	13,121,069
Por cambio y arbitraje de divisas		28,514	642,548
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		299,243,662	195,790,448
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-
Por otros gastos operativos		21,335,548	14,745,427
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>17,631,823,401</b>	<b>13,647,046,708</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>36,094,763,605</b>	<b>24,395,757,792</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos del personal	20	14,038,333,282	9,812,480,109
Otros gastos de administración	21	14,993,156,103	10,227,800,572
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>29,031,489,386</b>	<b>20,040,280,682</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>7,063,274,219</b>	<b>4,355,477,111</b>
Participaciones sobre la utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta	11	2,399,729,885	1,181,795,319
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>4,663,544,334</b>	<b>3,173,681,792</b>

José María Araya Rodríguez  
Representante Legal

Eddie Rivera  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

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

	Nota	2007	2006
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Actividades operacionales:			
Resultados del año		4,663,544,334	3,173,681,769
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		2,475,410,940	2,149,658,325
Estimación para incobrables de créditos contingentes		-	
Estimación para bienes realizables		-	
Incremento de provisiones		2,108,046,736	1,463,805,759
Pérdidas por deterioro			
Depreciaciones		992,160,897	958,113,805
Amortización de intangibles		5,886,191	13,121,069
Impuesto sobre la renta diferido		312,122,554	797,392,197
Intereses cobrados		21,810,861,667	(80,901,699)
Intereses pagados		(1,289,758,433)	17,060,965
Impuesto sobre la renta pagados		-	432,141,492
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>			
Variación neta cartera de crédito		(5,885,307,108)	(7,624,620,002)
Cuentas y productos por cobrar		(27,317,576,701)	7,338,863,119
Bienes realizables		-	10,936,300
Activos intangibles		539,731,996	-
Otros activos		(257,465,501)	(67,701,311)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Otras cuentas por pagar diversas		3,266,319,340	(5,890,133,229)
Otros pasivos		-	
Otras obligaciones con el público		-	
Otras obligaciones con el público a plazo		-	
Efectivo recibido por obligaciones financieras		(1,048,658,153)	67,793,191,723
Cancelación de obligaciones financieras		-	(62,066,377,785)
Ingresos diferidos		-	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<u>375,318,760</u>	<u>8,418,232,496</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>			
Compra de inversiones		239,290,829	(6,534,275,153)
Venta de inversiones		-	(469,372,683)
Variación neta propiedad, mobiliario y equipo en uso		(1,670,512,374)	(4,583,787,695)
<b>Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión</b>		<u>(1,431,221,545)</u>	<u>(11,587,435,532)</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>		(1,055,902,785)	(3,169,203,035)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		1,303,073,422	3,234,040,061
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	4	<u>247,170,637</u>	<u>64,837,026</u>

José María Araya Rodríguez  
Representante Legas

Eddie Rivera  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

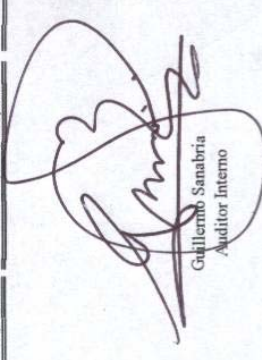
Véase la notas a los estados financieros

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

Nota	Capital social	Superávit por revaluación de propiedad	Ajustes al patrimonio Ganancia o pérdida no realizada	Total de ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2005	50,051,200	-	-	-	10,010,240	7,289,909,905	7,349,971,345
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	7,449,814,183	7,449,814,183
Saldo al 31 de diciembre de 2006	50,051,200	-	-	-	10,010,240	14,739,724,088	14,799,785,528
Capitalización de utilidades	2,069,948,800	-	-	-	-	(2,069,948,800)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,663,544,334	4,663,544,334
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre 2007	2,120,000,000	-	-	-	10,010,240	17,333,319,623	19,463,329,863

  
 José María Araya Rodríguez  
 Representante Legal

  
 Edic Rivero  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de Setiembre 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 Setiembre del 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢516,34 y ¢520,69 (¢519.67 y ¢521.68 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 Setiembre 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 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.

(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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) *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.

(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 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 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>30 de Setiembre</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inversiones	¢ <u>10,347,737,508</u>	<u>11,709,977,437</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

		<u>30 de Setiembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	235,829,994	62,335,659
Inversiones		1,138,544	5,447,472
Cartera de créditos		-	-
Otras cuentas por cobrar e intereses por cobrar		3,994,222,134	
Total activos	¢	<u>4,231,190,672</u>	<u>67,783,131</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢		
Otras obligaciones financieras		14,589,800,720	14,567,369,416
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,027,786,002	963,789,738
Total pasivos	¢	<u>15,617,586,722</u>	<u>15,531,159,154</u>
Ingresos:			
Por intereses	¢	347,085,517	392,095,440
Comisiones por servicios		1,838,000,055	1,316,152,004
Total ingresos	¢	<u>2,185,085,573</u>	<u>1,708,247,443</u>
Gastos:			
Por intereses	¢	1,244,824,943	963,999,125
Comisiones por servicios		4,949,332,759	3,446,967,330
Total gastos	¢	<u>6,194,157,702</u>	<u>4,410,966,455</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>30 de Setiembre</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo en bóveda	¢	13,547,746	12,425,533
Banco Central de Costa Rica			
Entidades financieras del estado		22,552,263	(21,690,622)
Entidades financieras locales		90,280,825	68,654,643
Entidades financieras del exterior		5,877,287	5,447,471
Documentos de cobro inmediato			
	¢	<u>132,258,120</u>	<u>64,837,025</u>

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en valores y depósitos

	<u>30 de Setiembre</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Negociables	-	-
Disponibles para la venta	¢ 10,346,598,964	11,689,473,531
Mantenidos hasta el vencimiento		
	<u>¢ 10,346,598,964</u>	<u>11,689,473,531</u>

	<u>30 de Setiembre</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i>Negociables:</i>		
Gobierno	10,346,598,964	11,689,473,531
Total	¢ <u>10,346,598,964</u>	<u>11,689,473,531</u>

	<u>30 de Setiembre</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	Valor razonable	Valor razonable
<i>Emisores del exterior:</i>		
Gobierno	10,346,598,964	11,689,473,531
Otras	1,138,544	20,503,906
	<u>10,347,737,508</u>	<u>11,709,977,437</u>
<i>Emisores del exterior</i>		
Gobierno	10,346,598,964	11,689,473,531
	¢ <u>10,346,598,964</u>	<u>11,689,473,531</u>

Al 30 de Setiembre de 2007, del total de inversiones, la suma de ¢ 10,346,598,964 (¢ 11,689,473,531 en el 2006), están garantizando las operaciones de recompra.

(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>2006</u>
Tarjetas de crédito	20,981,827,179	16,499,481,920
Cobro judicial	-	420,026,203
Sub-Total	20,981,827,179	16,919,508,123
Estimación para incobrables	(366,967,800)	(1,532,538,066)
	¢ <u>20,614,859,379</u>	<u>15,386,970,057</u>

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al día	¢ 17,152,341,482	13,290,878,000
De 01-30 días	1,798,984,516	1,439,985,072
De 31-60 días	879,290,512	678,763,117
De 61-90 días	573,600,148	504,897,761
De 91-180 días	445,097,085	396,351,158
Más de 180 días	132,513,438	188,606,812
Cobro judicial	-	420,026,203
	¢ <u>20,981,827,181</u>	<u>16,919,508,123</u>

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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 (800, 1042 operaciones)	¢ <u>3,710,540,179</u>	<u>2,628,959,606</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	<u>118,945,519</u>	<u>579,644,313</u>
Cobro judicial, correspondiente a 1104, 1083 operaciones, 0,33%, 0.47% de la cartera	<u>-</u>	<u>420,026,203</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>973,933,703</u>	<u>480,528,738</u>

Durante el periodo 2007 el total de préstamos reestructurados ascendió a ¢8.156.375.234.37 (¢5.749.432.198.74 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 Setiembre</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		2,475,410,940	2,149,658,325
Diferencias cambio estimaciones			
Menos:			
Cancelación de créditos		<u>(3,709,292,701)</u>	<u>(4,801,788,723)</u>
Saldo al final	¢	<u>366,967,800</u>	<u>1,532,538,066</u>

(Continúa)



## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(7) Bienes realizables, neto

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bienes muebles	¢ 2,936,300	2,936,300
Bienes inmuebles	25,996,243	25,996,243
	<u>28,932,543</u>	<u>28,932,543</u>
Estimación para valuación de bienes realizables	(28,932,543)	(28,932,543)
Bienes realizables netos	¢ <u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
	<u>30 de Setiembre</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	¢ (28,932,543)	-
Incrementos en la estimación		(28,932,543)
Saldo al final	¢ <u><u>(28,932,543)</u></u>	<u><u>(28,932,543)</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 Setiembre 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	113,909,053	387,230,759	1,390,590,729	-	1,891,730,541
Retiros	-	-	(21,859,677)	-	(21,859,677)
Saldos al 30 de Setiembre de 2007	¢ <u>3,251,138,097</u>	<u>387,230,759</u>	<u>9,355,777,609</u>	<u>150,745,298</u>	<u>13,144,891,763</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	-	4,149,002,708	23,709,912	4,172,712,620
Gasto por depreciación	-	-	981,094,826	11,066,071	992,160,897
Retiros	-	-	(9,008,410)	-	(9,008,410)
Saldo al 30 de Setiembre de 2007	-	-	5,121,089,125	34,775,983	5,155,865,108
<u>Saldo netos:</u>					
31 de diciembre de 2006	¢ <u>3,137,229,044</u>	<u>-</u>	<u>3,838,043,849</u>	<u>127,035,387</u>	<u>7,102,308,280</u>
30 de Setiembre de 2007	¢ <u>3,251,138,097</u>	<u>387,230,759</u>	<u>4,234,688,484</u>	<u>115,969,315</u>	<u>7,989,026,655</u>

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Activos intangibles

Los activos intangibles, netos se detallan como sigue:

	Plusvalía comprada	Software	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	173,987,750	173,987,750
Adiciones	-	3,940,443	3,940,443
Retiros	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre del 2007	-	177,928,193	177,928,193
Amortización acumulada y deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	160,426,346	160,426,346
Gasto por amortización	-	5,886,191	5,886,191
Pérdida por deterioro	-	-	-
Retiros	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre del 2006	-	166,312,537	166,312,537
Saldos , netos:			
30 de Setiembre de 2007	-	13,561,404	13,561,404
Saldo al 30 de Setiembre del 2007	-	11,615,656	11,615,656

(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 Setiembre de 2007 la Compañía mantenía operaciones de recompra. Un detalle de las recompras a este corte es como sigue:.

	<u>30 de Setiembre</u>			
	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno	<u>10,347,737,508</u>	<u>10,200,910,720</u>	<u>0</u>	<u>10,200,910,720</u>
¢	<u><u>10,347,737,508</u></u>	<u><u>10,200,910,720</u></u>		<u><u>10,200,910,720</u></u>

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Operaciones de Recompra	¢	10,200,910,720	10,410,009,416
Entidades financieras del exterior		4,388,890,000	4,157,360,000
	¢	<u>14,589,800,720</u>	<u>14,567,369,416</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

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

		<u>Entidades financieras</u>	<u>Organismos Internacionales</u>	<u>Total</u>
Menos de un año	¢	4,388,890,000		4,388,890,000
De uno a tres años				-
De tres a cinco años				-
Más de cinco años		-	-	-
Total	¢	<u>4,388,890,000</u>	<u>-</u>	<u>4,388,890,000</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Impuesto sobre la renta

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 2,399,729,885	1,181,795,319
Impuesto sobre la renta diferido	299,715,077	558,145,325
	¢ <u>2,699,444,962</u>	<u>1,739,940,644</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>Activo (pasivo)</u>	<u>Neto</u>
Depreciación	¢ -	-
Ganancias o pérdidas no realizadas		-
Provisiones	299,715,077	558,145,325
	¢ <u>299,715,077</u>	<u>558,145,325</u>

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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:

		<u>30 de Setiembre 2007</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	2,110,281,985	1,306,643,126
Mas:			
Gastos no deducibles		(271,596,009)	35,282,898
Menos:			
Ingresos no gravables		560,374,510	(160,130,706)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>2,399,060,485</u>	<u>1,181,795,319</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

(12) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

<b>30 de Setiembre 2007</b>					
	<u>Prestaciones</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>I.S.R.</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2006	¢ 46,027,344	376,268,135	¢ 645,817,923.11	¢ 74,840,722	¢ 1,142,954,124
Provisión realizada		699,381,974	2,086,937,954	921,965,961	¢ 3,708,285,889
Provisión utilizada		(749,397,256)	(810,559,800)	(40,282,097)	¢ (1,600,239,153)
Reversión de provisión	-	-	-		¢ -
Conversión	-	-	-	-	¢ -
Saldos al 30 de Setiembre 2007	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 326,252,853</u>	<u>¢ 1,922,196,077</u>	<u>¢ 956,524,586</u>	<u>¢ 3,251,000,859</u>
<b>30 de Setiembre 2006</b>					
	<u>Prestaciones</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>I.S.R.</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre 2005					
Provisión realizada	¢ 15,200,000	303,889,943	¢ 694,626,304.19	¢ 52,358,615	¢ 1,066,074,862
Provisión utilizada		485,516,281	384,403,122	593,886,356	¢ 1,463,805,759
Reversión de provisión		(526,046,912)	(781,936,929)	(111,478,023)	¢ (1,419,461,864)
Conversión	-	-	-		¢ -
Saldos al 31 de diciembre 2006	-	-	-	-	¢ -
	<u>¢ 15,200,000</u>	<u>¢ 263,359,311</u>	<u>¢ 297,092,497</u>	<u>¢ 534,766,948</u>	<u>¢ 1,110,418,757</u>

(Continúa)



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>30 de Setiembre 2007</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreeedores por adquisición de bienes	70,321,485	454,191,506
Impuestos retenidos por pagar	126,136,157	81,465,348
Aportaciones laborales retenidas por pagar	450,949,160	301,437,263
Acreeedores varios	12,685,120,650	7,506,010,878
¢	<u>13,332,527,451</u>	<u>8,343,104,994</u>

(14) 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.

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(15) 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>30 de Setiembre 2007</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	¢	4,635,212,798	3,173,681,769
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		4,635,212,798	3,173,681,769
Cantidad promedio de acciones comunes		10,850,256	500,512
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>427.20</u>	<u>6340.87</u>

(16) Ingreso financiero sobre inversiones en valores

Los ingresos sobre inversiones en valores se detallan como sigue:

Disponibles para la venta			
Mantenidas hasta el vencimiento		21,724,207,740	13,249,539,912
	¢	<u>21,724,207,740</u>	<u>13,249,539,912</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos sobre cartera de créditos se detallan como sigue:

Vigentes	¢	21,377,122,223	13,048,062,678
Vencidos y en cobro judicial	¢	<u>21,377,122,223</u>	<u>13,048,062,678</u>

(18) Ingreso sobre comisiones por servicios

Los ingresos sobre comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones por tarjetas de crédito		28,715,162,349	22,545,931,865
Comisiones por contratos por servicios administrativos	¢	<u>28,715,162,349</u>	<u>22,545,931,865</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	<u>30 de Setiembre 2007</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢ 14,973,723	177,328,784
Ingresos operativos varios	5,273,900,020	3,677,746,479
	¢ <u>5,288,873,743</u>	<u>3,855,075,263</u>

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	8,352,166,332	5,834,357,225
Tiempo extraordinario		41,040,043	20,614,286
Viáticos		1,059,841,337	586,064,854
Decimotercer sueldo		699,381,974	485,471,518
Vacaciones		95,075,969	74,247,582
Incentivos		699,381,974	485,638,781
Preaviso y cesantía		106,626,490	110,420,034
Cargas sociales patronales		2,100,363,250	1,457,703,507
Refrigerios		97,645,882	84,019,960
Vestimenta		25,742,548	17,602,589
Capacitación		256,316,516	276,694,324
Seguros para el personal		121,681,611	94,902,539
Otros gastos de personal		383,069,356	284,742,911
	¢	<u>14,038,333,282</u>	<u>9,812,480,109</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	2,007	2,006
Sueldos y bonificaciones al personal	5,026,995,355	
Tiempo extraordinario	29,389,585	
Viáticos	680,760,891	
Decimotercer sueldo	420,811,574	
Vacaciones	40,016,659	
Incentivos	420,811,574	
Preaviso y cesantía	60,217,926	

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(22) 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>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

(23) 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.

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(24) 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 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 Setiembre 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	¢ 74,677,695	-	-	-	-	-	-	74,677,695
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	3,462,517,898	5,461,740,000	5,461,740,000	6,217,491,256	-	-	-	20,603,489,154
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	3,537,195,593	5,461,740,000	5,461,740,000	6,217,491,256	-	-	-	20,678,166,848
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	0	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-	10,200,910,720
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	0	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-	10,200,910,720
Brecha de activos y pasivos	¢ 3,537,195,592	(1,878,889,901)	2,601,459,181	6,217,491,256	-	-	-	10,477,256,128

(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	¢ 58,718,970	-	-	-	-	-	-	58,718,970
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,032,680,000	5,235,687,600	1,549,020,000	2,581,700,000	-	-	10,399,087,600
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	(0)	27,277,065	-	-	-	-	-	27,277,065
	58,718,970	1,059,957,065	5,235,687,600	1,549,020,000	2,581,700,000	-	-	10,485,083,635
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	1,290,850,000	3,098,040,000	-	-	4,388,890,000
Cargos por pagar	(0)	56,449,046	-	-	-	-	-	56,449,046
	(0)	56,449,046	-	1,290,850,000	3,098,040,000	-	-	4,445,339,046
Brecha de								
activos y pasivos	¢ 58,718,970	1,003,508,019	5,235,687,600	258,170,000	(516,340,000)	-	-	6,039,744,589
Total Brecha consolidada								
en moneda local	¢ 3,595,914,562	(875,381,882)	7,837,146,781	6,475,661,256	(516,340,000)	-	-	16,517,000,717

(Continúa)

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	₡ 74,677,695	-	-	-	-	-	-	74,677,695
Encaje legal								
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	3,462,517,898	5,461,740,000	5,461,740,000	6,217,491,256	-	-	-	20,603,489,154
Productos por cobrar	(0)		-	-	-	-	-	(0)
	3,537,195,593	5,461,740,000	5,461,740,000	6,217,491,256	-	-	-	20,678,166,848
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	(0)	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-	10,200,910,719
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	(0)	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-	10,200,910,719
Brecha de								
activos y pasivos	₡ 3,537,195,593	(1,878,889,901)	2,601,459,181	6,217,491,256	-	-	-	10,477,256,129

(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	¢ 58,718,970	255,965,000	-	-	-	-	-	314,683,970
Encaje legal			-	-	-			
Inversiones	-	757,254,115	5,235,687,600	1,549,020,000	2,581,700,000	-	-	10,123,661,715
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	(0)	87,902,769	-	-	-	-	-	87,902,769
	58,718,969	1,101,121,884	5,235,687,600	1,549,020,000	2,581,700,000	-	-	10,526,248,453
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	¢ 58,718,970	1,098,882,190	5,235,687,600	1,549,020,000	1,557,840,000	-	-	9,500,148,760
Total Brecha consolidada en moneda local	¢ 3,595,914,563	(780,007,711)	7,837,146,781	7,766,511,256	1,557,840,000	-	-	19,977,404,889

(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

<b>Moneda Nacional</b>	Total	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	20,603,489,154	5,461,740,000	11,679,231,256	-	3,462,517,898	-	-
	20,603,489,154	5,461,740,000	11,679,231,256	-	3,462,517,898	-	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	10,200,910,720	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-
	10,200,910,720	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	10,402,578,434	(1,878,889,901)	8,818,950,437	-	3,462,517,898	-	-
<b>Tasa de interés efectiva</b>							
<b>Moneda Extranjera</b>	Total	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	10,399,087,600	1,032,680,000	6,784,707,600	2,581,700,000	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
	10,399,087,600	1,032,680,000	6,784,707,600	2,581,700,000	-	-	-
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	4,388,890,000	-	1,290,850,000	3,098,040,000	-	-	-
	4,388,890,000	-	1,290,850,000	3,098,040,000	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	6,010,197,600	1,032,680,000	5,493,857,600	(516,340,000)	-	-	-

(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:

		30 de Setiembre	
		2007	2006
Total Activos:	¢	11,605,219,078	22,475,925
Total Pasivos:	¢	(5,781,856,402)	(11,197,770)
Posición Neta	¢	5,823,362,677	11,278,155

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.



## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos de ella en el balance.

La Compañía 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.

Gastos generales		7,134,134,855
	¢	<u>14,993,156,103</u>

**tros ingresos operativos**

		<u>30 de Setie</u>
		<u>2007</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢	14,973,723

## Credomatic de Costa Rica, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Prendaria	¢	
Hipotecaria		
Títulos valores		
Fiduciaria		
Banca Estatal		
Otros		
Sin garantía	20,981,827,179	16,919,508,123
	¢ <u>20,981,827,179</u>	<u>16,919,508,123</u>

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.