

Credomatic de Costa Rica, S.A.

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

Estados Financieros

31 de Diciembre 2007

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

	Nota	2007	2006
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	4,111,348,801	1,587,009,681
Inversiones en valores y depósitos	5	2,729,268,710	10,611,976,052
Negociables		-	-
Disponibles para la venta		-	-
Mantenidos hasta el vencimiento	2	2,729,268,710	10,328,039,793
Valores y depósitos en entidades del país		-	-
Valores y depósitos en entidades financieras del exterior		-	-
Estimación por incobrabilidad de inversiones		-	-
Cartera de créditos, neta	6	20,760,565,914	17,199,656,211
Créditos vigentes		15,471,080,118	14,651,808,340
Créditos vencidos		7,225,787,814	3,208,603,920
Créditos en cobro judicial		-	940,093,512
Créditos por mandato judicial		-	-
Cartera de Crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		-	-
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(1,936,302,018)	(1,600,849,561)
Cuentas y productos por cobrar, neto		6,239,377,622	5,374,389,168
Comisiones por cobrar		-	-
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	4,818,524,674	2,258,753,942
Impuesto sobre la renta diferido	11	915,841,681	611,837,631
Otras cuentas por cobrar		473,565,921	2,392,707,878
Productos por cobrar		31,445,345	111,089,717
Comisiones no devengadas		-	-
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		-	-
Bienes realizables, neto	7	0	-
Participaciones en el capital de otras empresas		5,102,600	5,307,000
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	7,808,799,896	7,310,675,180
Otros activos		1,955,290,836	557,233,843
Activos intangibles, neto		10,699,461	-
Otros activos	9	1,944,591,375	557,233,843
TOTAL DE ACTIVOS		43,609,754,378	42,362,310,877
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		-	-
Captaciones a la vista		-	-
Otras obligaciones con el público a la vista		-	-
Captaciones a plazo		-	-
Obligaciones por aceptaciones		-	-
Obligaciones por pactos de recompra de valores		-	-
Otras obligaciones con el público a plazo		-	-
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Otras obligaciones financieras	10-11	6,168,342,682	15,695,915,131
Otras cuentas por pagar y provisiones		18,051,674,571	11,866,610,143
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		-	-
Cargos financieros por pagar		23,231,820	101,382,536
Impuesto sobre la renta diferido y por pagar		-	-
Provisiones	13	1,907,856,745	1,142,954,124
Otras cuentas por pagar diversas	14	16,120,586,007	10,622,273,484
Otros pasivos		-	-
Ingresos diferidos		-	-
Estimación para incobrables de créditos contingentes		-	-
Otros pasivos		-	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
TOTAL DE PASIVOS		24,220,017,254	27,562,525,274
Participación minoritaria		-	-
PATRIMONIO			
Capital Social	15	2,120,000,000	50,051,200
Capital pagado		2,120,000,000	50,051,200
Capital donado		-	-
Capital suscrito no integrado		-	-
Suscripciones de capital por integrar		-	-
Acciones en tesorería		-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados	15	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-
Supervit por revaluación de propiedad		-	-
Ganancia o pérdida no realizada		-	-
Ajuste por revaluación de bienes diversos		-	-
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		-	-
Ajuste por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades		-	-
Reservas patrimoniales		10,010,240	10,010,240
Resultados acumulados de años anteriores		17,259,726,885	14,739,724,163
TOTAL DE PATRIMONIO		19,389,737,125	14,799,785,603
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		43,609,754,379	42,362,310,877
Cuentas contingentes deudoras		-	-
Otras cuentas de registro	24	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 Muñoz
Representante Legal

Fede Rivera Chinchilla
Contador

Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

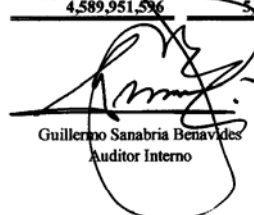
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2007
 (Con las cifras correspondientes de 2006)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		-	-
Por inversiones en valores y depósitos	17	447,867,570	327,683,862
Por cartera de créditos	18	30,698,498,323	18,409,784,335
Total de ingresos financieros		31,146,365,893	18,737,468,197
Gastos financieros			
Por obligaciones financieras		1,506,824,823	1,407,864,844
Total de gastos financieros		1,506,824,823	1,407,864,844
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	4,834,957,040	2,364,910,459
Ingresos por recuperación de activos financieros	21	2,306,654,366	1,959,762,083
RESULTADO FINANCIERO		27,111,238,396	16,924,454,977
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	40,959,758,984	32,238,159,530
Por otros ingresos operativos	20	7,362,625,046	6,008,490,299
Total otros ingresos de operación		48,322,384,030	38,246,649,830
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	24	26,362,861,577	19,860,495,051
Por amortización de activos intangibles		6,802,386	16,262,568
Por cambio y arbitraje de divisas		251,188,521	686,422
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		429,547,882	262,492,887
Por otros gastos operativos		24,303,616	21,060,566
Total otros gastos de operación		27,074,703,983	20,160,997,494
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		48,358,918,444	35,010,107,313
Gastos administrativos			
Gastos del personal	22	19,766,880,037	13,690,622,007
Otros gastos de administración	23	21,486,192,301	13,869,671,047
Total gastos administrativos		41,253,072,338	27,560,293,055
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		7,105,846,106	7,449,814,258
Impuesto sobre la renta	12	2,515,894,510	1,773,920,959
RESULTADO DEL PERIODO		4,589,951,596	5,675,893,299


 Denis Santos Muñoz
 Representante Legal


Véanse las notas a los estados financieros


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador



 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

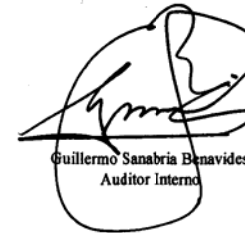
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 31 de Diciembre de 2007
 (Con las cifras correspondientes de 2006)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	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	-	-	8,634,201,684	8,634,201,684
Dividendos pagados	-	-	(1,184,387,500)	(1,184,387,500)
Ganancia trasladada al estado de resultados	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>50,051,200</u>	<u>10,010,240</u>	<u>14,739,724,089</u>	<u>14,799,785,529</u>
Capitalización de utilidades	2,069,948,800	-	(2,069,948,800)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	4,589,951,596	4,589,951,596
Asignación de reserva legal	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2007	<u>2,120,000,000</u>	<u>10,010,240</u>	<u>17,259,726,885</u>	<u>19,389,737,125</u>


 Denis Salas Muñoz
 Representante Legal

Véanse las notas a los estados financieros

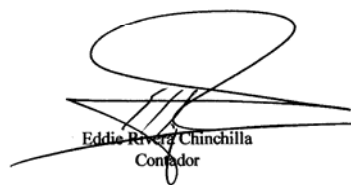

 Eddy Rivera Chinchilla
 Contador

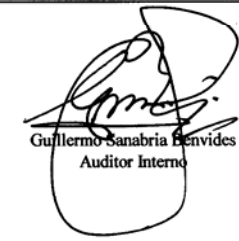

 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

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

	Nota	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		4,589,951,596	5,675,893,299
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		4,834,957,040	1,666,191,585
Incremento de provisiones		2,504,557,859	1,419,490,629
Depreciaciones		1,357,177,312	421,576,383
Amortización de intangibles		6,802,386	16,262,568
Impuesto sobre la renta diferido		(304,004,050)	2,395,356,521
Intereses cobrados		31,226,010,265	18,695,878,076
Intereses pagados		(1,584,975,539)	(1,318,187,674)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Variación neta cartera de crédito		(8,395,662,328)	(8,955,034,464)
Cuentas y productos por cobrar		(32,090,998,719)	(18,695,871,044)
Activos intangibles		539,731,996	(16,262,568)
Otros activos		(1,387,357,531)	2,496,440,313
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		5,265,482,108	1,279,090,386
Otros pasivos		(296,332,235)	(25,973)
Efectivo recibido por obligaciones financieras		(9,527,572,448)	(2,261,281,013)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>(3,262,232,288)</u>	<u>2,819,517,024</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Compra de inversiones		7,641,873,436	982,655,133
Variación neta propiedad, mobiliario y equipo en uso		(1,855,302,027)	(4,026,464,246)
Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión		<u>5,786,571,409</u>	<u>(3,043,809,114)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(1,184,387,500)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(1,184,387,500)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		<u>2,524,339,120</u>	<u>(1,408,679,589)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>1,587,009,681</u>	<u>2,995,689,270</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>4,111,348,801</u>	<u>1,587,009,681</u>


Denis Galas Muñoz
Representante Legas
Véase la notas a los estados financieros


Eddie Rivera Chinchilla
Contador


Guillermo Sanabria Benvides
Auditor Interno

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2007

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

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

Credomatic de Costa Rica, S.A. es una subsidiaria propiedad en un 25% de Corporación Tenedora BAC 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 31 de Diciembre del 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢495.26 y ¢500.97 (¢515.70 y ¢519.69 en el 2006), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Base de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo (amortizado) o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

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

(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) *Otros activos intangibles*

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

(ii) *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.

(iii) Amortización

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

Intangibles	5 años
Programas de cómputo	5 años

(m) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance 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 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 el Código de Comercio, artículo 143, la Compañía asigna el 5% de la utilidad de cada año para la constitución de dicha reserva, hasta completar un 20% de su capital social.

(r) Impuesto sobre la renta

(i) *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance.

(ii) *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales 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 para las operaciones de recompra corresponden a Inversiones en Bonos del Tesoro de USD, para un monto de ¢2.729.268.710 para el 2007 y ¢10.328.039.793 para el 2006.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	1,071,947,197	1,301,441,725
Inversiones		69,188,611	283,936,259
Cartera de créditos		-	-
Otras cuentas por cobrar e intereses por cobrar		4,818,524,674	2,258,753,942
Total activos	¢	<u>5,959,660,483</u>	<u>3,844,131,926</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢		
Otras obligaciones financieras		6,168,342,682	15,695,915,131
Otras cuentas por pagar y provisiones		486,623,893	327,544,521
Total pasivos	¢	<u>6,654,966,575</u>	<u>16,023,459,652</u>
Ingresos:			
Por intereses	¢	129,116,081	231,583,876
Comisiones por servicios		4,221,321,461	3,313,330,480
Total ingresos	¢	<u>4,350,437,542</u>	<u>3,544,914,356</u>
Gastos:			
Por intereses	¢	1,506,824,823	1,407,864,844
Comisiones por servicios		8,021,007,288	6,101,462,989
Total gastos	¢	<u>9,527,832,111</u>	<u>7,509,327,832</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo en bóveda	¢	13,516,798	12,660,288
Entidades financieras del estado		2,955,826,598	(42,154,743)
Entidades financieras locales		1,121,565,346	1,325,255,578
Entidades financieras del exterior		20,440,059	33,398,558
	¢	<u>4,111,348,801</u>	<u>1,329,159,681</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bonos del Tesoro USA		2,729,268,710	10,611,976,052
	¢	<u>2,729,268,710</u>	<u>10,611,976,052</u>

Al 31 de Diciembre de 2007, del total de inversiones, la suma de ¢ 2.729.268.710 (¢ 10.328,039,793), 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	22,696,867,932	17,860,412,260
Cobro judicial	-	940,093,512
Sub-Total	22,696,867,932	18,800,505,772
Estimación para incobrables	(1,936,302,018)	(1,600,849,561)
	¢ <u>20,760,565,914</u>	<u>17,199,656,211</u>

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Al día	¢ 15,471,080,080	14,651,808,340
De 01-30 días	3,371,944,868	1,439,985,072
De 31-60 días	1,424,797,125	678,763,117
De 61-90 días	1,310,658,887	504,897,761
De 91-180 días	767,684,690	396,351,158
Más de 180 días	350,702,281	188,606,812
Cobro judicial	-	940,093,512
	¢ <u>22,696,867,932</u>	<u>18,800,505,772</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>4,384,982,767</u>	<u>2,628,959,606</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	<u>2,840,805,047</u>	<u>579,644,313</u>
Cobro judicial	<u>-</u>	<u>940,093,512</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>1,323,764,624</u>	<u>480,528,738</u>

Al cierre del periodo 2007 el total de préstamos reestructurados mostró ¢ 8.997.430.36 (¢5,821,050,104.61 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>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		4,834,957,040	2,364,910,844
Diferencias cambio estimaciones			
Menos:			
Cancelación de créditos		<u>(4,499,504,583)</u>	<u>(4,948,729,747)</u>
Saldo al final	¢	<u>1,936,302,018</u>	<u>1,600,849,561</u>
			0

(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>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	¢	(28,932,543)	-
Incrementos en la estimación			(28,932,543)
Saldo al final	¢	<u>(28,932,543)</u>	<u>(28,932,543)</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:

Propiedades, mobiliario y equipo

		Terrenos	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<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	1,963,132,769	-	2,077,041,822
Retiros		-	(22,395,210)	-	(22,395,210)
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	¢	<u>3,251,138,097</u>	<u>9,927,784,116</u>	<u>150,745,298</u>	<u>13,329,667,512</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	-	4,149,002,708	23,709,912	4,172,712,620
Gasto por depreciación		-	1,342,422,550	14,754,762	1,357,177,312
Retiros		-	(9,022,316)	-	(9,022,316)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	¢	<u>-</u>	<u>5,482,402,942</u>	<u>38,464,673</u>	<u>5,520,867,615</u>
<u>Saldo netos:</u>					
31 de diciembre de 2006	¢	<u>3,137,229,044</u>	<u>3,838,043,849</u>	<u>127,035,387</u>	<u>7,102,308,280</u>
31 de Diciembre de 2007	¢	<u>3,251,138,097</u>	<u>4,445,381,174</u>	<u>112,280,625</u>	<u>7,808,799,896</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos pagados por anticipado	321,197,051	242,437,330
Cargos diferidos	507,406,986	364,761,787
Bienes Diversos	100,219,241	76,862,638
Operaciones pendientes de imputación	1,015,753,239	(126,827,912)
	<u>1,944,576,517</u>	<u>557,233,843</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Contratos de recompra*Recompras*

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

	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno USA	<u>2,729,268,710</u>	<u>2,701,522,682</u>	<u>17/12/07</u>	<u>2,701,522,682</u>
¢	<u>2,729,268,710</u>	<u>2,701,522,682</u>		<u>2,701,522,682</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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Operaciones de Recompra	2,701,522,682	10,281,065,131
Entidades financieras del exterior	3,466,820,000	5,414,850,000
¢	<u>6,168,342,682</u>	<u>15,695,915,131</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Menos de un año	¢ 3,466,820,000	5,414,850,000
De uno a tres años	-	-
De tres a cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Total	¢ <u>3,466,820,000</u>	<u>5,414,850,000</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>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 2,819,898,560	1,030,221,045
Impuesto sobre la renta diferido	(304,004,050)	743,699,914
	<u>¢ 2,515,894,510</u>	<u>1,773,920,959</u>

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

(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 septiembre 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>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	2,131,753,832	1,898,768,766
Mas:			
Gastos no deducibles		364,764,551	35,282,898
Menos:			
Ingresos no gravables		19,376,127	(160,130,706)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>2,515,894,510</u>	<u>1,773,920,959</u>

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones	Bonificaciones	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 46,027,344	263,359,311	¢ 833,567,468	¢ 1,142,954,124
Provisión realizada	¢ -	1,888,605,944	5,339,582,475	¢ 7,228,188,419
Provisión utilizada	-	(1,547,897,705)	(4,915,388,092)	¢ (6,463,285,796)
Saldo al 31 de Diciembre 2007	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 604,067,550</u>	<u>¢ 1,257,761,852</u>	<u>¢ 1,907,856,746</u>

	Prestaciones	Bonificaciones	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢ 46,027,344	¢ 303,889,943	¢ 21,531,271	¢ 371,448,558
Provisión realizada	-	485,516,281	923,514,220	¢ 1,409,030,501
Provisión utilizada	-	(526,046,912)	(111,478,023)	¢ (637,524,935)
Saldo al 31 de Diciembre 2006	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 263,359,311</u>	<u>¢ 833,567,468</u>	<u>¢ 1,142,954,124</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreedores por adquisición de bienes	183,359,029	233,322,276
Impuestos retenidos por pagar	144,005,053	109,664,000
Aportaciones laborales retenidas por pagar	495,264,238	326,540,034
Acreedores varios	15,297,957,687	9,952,747,174
	<u>16,120,586,007</u>	<u>10,622,273,484</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., en el periodo 2007 se realiza una capitalización de utilidades por ¢2,069.948.800

(16) Utilidad básica por acción

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

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	¢	4,589,951,596	5,675,893,299
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		4,589,951,596	3,173,681,769
Cantidad promedio de acciones comunes		17,850,085	500,512
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>257.14</u>	<u>6340.87</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingreso financiero sobre inversiones en valores

Los ingresos sobre inversiones ascendieron a ¢447.867.570 en el 2007 y ¢327.683.862 en el 2006.

(18) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos por financiamientos de la cartera de tarjetas de credito ascendieron a ¢30.698.498.323 en el 2007 y ¢18.409.784.335 en el 2006.

(19) Ingreso sobre comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones derivados de la operación de tarjeta de de crédito ascendieron a ¢40.959.758.984 en el 2007 y ¢32.238.159.530 en el 2006.

(20) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢ 15,830,558	136,759,635
Ingresos operativos varios	7,346,794,488	5,871,730,665
	<u>¢ 7,362,625,046</u>	<u>6,008,490,299</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Ingresos por recuperación de activos financieros

Los ingresos por recuperación de cuentas de tarjeta de crédito ascendieron a ¢2.306.654.366 en el 2007 y ¢1959.762.083 en el 2006.

(22) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como siguen:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	11,701,821,043	8,177,903,092
Tiempo extraordinario		64,984,711	27,901,783
Viáticos		1,511,952,578	849,617,109
Decimotercer sueldo		977,855,846	680,239,815
Vacaciones		124,502,766	103,833,837
Incentivos		990,100,170	629,252,448
Preaviso y cesantía		154,272,537	147,757,478
Cargas sociales patronales		2,936,348,667	2,042,652,578
Refrigerios		135,751,195	111,178,677
Vestimenta		41,197,853	23,660,156
Capacitación		386,515,571	358,794,397
Seguros para el personal		175,137,684	130,672,076
Otros gastos de personal		566,439,418	407,158,560
	¢	<u>19,766,880,037</u>	<u>13,690,622,007</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos por servicios externos	¢ 6,756,579,850	4,956,366,758
Gastos de movilidad y comunicaciones	981,659,535	646,010,608
Gastos de infraestructura	3,806,852,455	3,150,746,095
Gastos generales	9,941,100,461	5,116,547,587
	¢ <u>21,486,192,301</u>	<u>13,869,671,047</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones de Intercambio	17,732,058,808	13,369,558,467
Adelantos de efectivo	272,627,023	215,445,353
Recepcion de pagos	288,061,712	150,468,102
Otras Comisiones	104,882,484	80,957,728
Comsiones bancarias	7,965,231,550	6,044,065,401
¢	<u>26,362,861,577</u>	<u>19,860,495,051</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Otras cuentas de orden

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Valor razonable

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

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

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

- (b) Inversiones

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

- (c) Cartera de créditos

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

- (d) Préstamos por pagar

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de 2007</u>		<u>31 de diciembre de 2006</u>	
	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor Justo</u>	<u>Saldo en libros</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Activos financieros</u>				
Inversiones en valores	¢ <u>2,798,457,321</u>	<u>2,798,457,321</u>	<u>10,611,976,052</u>	<u>10,611,976,052</u>
Cartera de crédito	¢ <u>22,696,867,932</u>	<u>22,696,867,932</u>	<u>18,800,505,772</u>	<u>18,800,505,772</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones financieras	¢ <u>6,168,342,682</u>	<u>6,168,342,682</u>	<u>15,695,915,131</u>	<u>15,695,915,131</u>

(27) Administración de riesgos

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	3,857,067,792	-	-	-	-	-	-	3,857,067,792
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	68,445,721	-	-	-	-	-	-	68,445,721
Cartera de créditos	-	4,531,141,570	4,767,881,967	5,415,436,582	2,692,922,016	-	5,289,485,796	22,696,867,932
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,925,513,513</u>	<u>4,531,141,570</u>	<u>4,767,881,967</u>	<u>5,415,436,582</u>	<u>2,692,922,016</u>	<u>-</u>	<u>5,289,485,796</u>	<u>26,622,381,444</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	1,446,251,210	1,255,272,472	-	-	-	-	2,701,523,682
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>1,446,251,210</u>	<u>1,255,272,472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,701,523,682</u>
Brecha de activos y pasivos	3,925,513,513	3,084,890,360	3,512,609,495	5,415,436,582	2,692,922,016	-	5,289,485,796	23,920,857,762

(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	\$ 312,265	-	-	-	-	-	-	312,265
Inversiones	1,500	-	389,000	3,140,000	-	1,981,780	-	5,512,280
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	0	63,493	-	-	-	-	-	63,493
	\$ 313,765	63,493	389,000	3,140,000	-	1,981,780	-	5,888,037
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	1,000,000	-	6,000,000	-	-	-	7,000,000
Cargos por pagar	-	46,908	-	-	-	-	-	46,908
	-	1,046,908	-	6,000,000	-	-	-	7,046,908

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 842,590,233	-	-	-	-	7,350,000	-	849,940,233
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	26,086,259	-	-	-	-	-	-	26,086,259
Cartera de créditos		4,348,158,890	4,575,338,917	5,196,743,107	2,584,172,802	-	2,096,092,056	18,800,505,772
Productos por cobrar	(0)		-	-	-	-	-	(0)
	<u>868,676,492</u>	<u>4,348,158,890</u>	<u>4,575,338,917</u>	<u>5,196,743,107</u>	<u>2,584,172,802</u>	<u>7,350,000</u>	<u>2,096,092,056</u>	<u>19,676,532,263</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	0	7,119,739,012	4,372,372,635	46,443,484	-	-	-	11,538,555,131
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>7,119,739,012</u>	<u>4,372,372,635</u>	<u>46,443,484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,538,555,131</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 868,676,491	(2,771,580,122)	202,966,282	5,150,299,623	2,584,172,802	7,350,000	2,096,092,056	8,137,977,133

(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	\$ 374,827	503,849	-	-	-	-	-	878,676
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	1,990,204	4,232,333	3,748,638	2,055,704	8,500,346	-	-	20,527,225
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	0	215,415	-	-	-	-	-	215,416
	<u>2,365,031</u>	<u>4,951,597</u>	<u>3,748,638</u>	<u>2,055,704</u>	<u>8,500,346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,621,317</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	-	-	2,015,397	6,046,190	8,061,586
Cargos por pagar	(0)	55,781	-	-	-	-	-	55,781
	<u>(0)</u>	<u>55,781</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,015,397</u>	<u>6,046,190</u>	<u>8,117,367</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ <u>2,365,032</u>	<u>4,895,816</u>	<u>3,748,638</u>	<u>2,055,704</u>	<u>8,500,346</u>	<u>(2,015,397)</u>	<u>(6,046,190)</u>	<u>13,503,949</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tasas de interés

El riesgo a tasas de interés hace referencia a la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero, que se origina debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. A nivel del balance, este es un riesgo implícito que se presenta en el descalce de tasas de las carteras activas y pasivas, cuando la entidad no cuenta con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno ante cambios en las tasas de mercado. La Compañía realiza un monitoreo periódico de este riesgo, tanto a nivel del balance como de sus carteras de inversión, con el fin de administrar oportunamente sus posiciones, dada la sensibilidad de sus activos y pasivos ante las diferentes frecuencias de revisión y ajuste en las tasas de interés..

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Moneda Nacional		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢	68,445,721	68,445,721	-	-	-	-	-
Cartera de crédito		22,696,867,931					22,696,867,931	-
	¢	<u>22,765,313,652</u>	<u>68,445,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,696,867,931</u>	<u>-</u>
Pasivos								
Obligaciones público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	¢	2,701,522,682	2,701,522,682	-	-	-	-	-
	¢	<u>20,063,790,970</u>	<u>(2,633,076,961)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Moneda Extranjera								
		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	\$	5,512,280	1,500	388,180	2,010,532	3,112,068	-	-
Cartera de crédito		-	-	-	-	-	-	-
	\$	<u>5,512,280</u>	<u>1,500</u>	<u>388,180</u>	<u>2,010,532</u>	<u>3,112,068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos								
Obligaciones público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	\$	7,000,000	6,000,000	1,000,000	-	-	-	-
	\$	<u>7,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	\$	<u>(1,487,720)</u>	<u>(5,998,500)</u>	<u>(611,820)</u>	<u>2,010,532</u>	<u>3,112,068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Días						
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones		-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	18,800,505,771					18,800,505,771	
	<u>18,800,505,771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,800,505,771</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	11,538,555,131	7,119,739,012	4,418,816,119				
	<u>11,538,555,131</u>	<u>7,119,739,012</u>	<u>4,418,816,119</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>7,261,950,640</u>	<u>(7,119,739,012)</u>	<u>(4,418,816,119)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,800,505,771</u>	<u>-</u>

Tasa de interés efectiva**Moneda Extranjera**

	Días						
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	20,527,225	6,222,537	5,804,342	8,500,346	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
	<u>20,527,225</u>	<u>6,222,537</u>	<u>5,804,342</u>	<u>8,500,346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	4,157,360,000	6,046,190	2,015,397				
	<u>4,157,360,000</u>	<u>6,046,190</u>	<u>2,015,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>(4,136,832,775)</u>	<u>176,347</u>	<u>3,788,945</u>	<u>8,500,346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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. y los estados financieros muestran un gasto por diferencial cambiario neto producto de las bajas en el tipo de cambio experimentadas en este año.

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total Activos:	\$	8,491,284	24,548,129
Pasivos:		(11,857,934)	(10,183,768)
Posición neta	\$	<u>(3,366,650)</u>	<u>14,364,362</u>

La posición neta no es cubierta con ningún instrumento, sin embargo la Compañía considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares en mercado, en el momento que así lo considere necesario.

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

La Compañía Credomatic de Costa Rica, S.A., realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito, lo cual es efectuado por una unidad especializada y una vez concedido el crédito es sujeto a un proceso de seguimiento para asegurar el efectivo cumplimiento de los términos y condiciones con que se concedió. Adicionalmente se evalúa la calidad de la cartera como un todo comprendiendo aspectos como concentraciones, impactos en la cartera producto de cambios en el entorno (tipo de cambio, tasas de interés entre otros).

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