

Credomatic de Costa Rica, S.A.

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

Estados Financieros

30 de Junio 2008

(Continúa)

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

	Nota	2008	2007
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	335,412,323	389,414,433
Inversiones en valores y depósitos	5	5,359,299,375	10,299,392,536
Negociables		-	-
Disponibles para la venta		-	-
Mantenidos hasta el vencimiento	2	5,359,299,375	10,299,392,536
Cartera de créditos, neta	6	19,580,099,649	18,486,728,161
Créditos vigentes		15,834,195,292	16,414,555,882
Créditos vencidos		6,573,284,536	2,749,694,738
Créditos en cobro judicial		-	1,260,241,514
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(2,827,380,180)	(1,937,763,973)
Cuentas y productos por cobrar, neto		9,022,433,986	8,929,993,210
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	5,192,953,696	4,322,723,577
Impuesto sobre la renta diferido	12	1,185,522,557	841,520,301
Otras cuentas por cobrar		2,537,091,039	3,682,118,688
Productos por cobrar	3	106,866,694	83,630,644
Bienes realizables, neto	7	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas		3,109,661	5,315,100
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	9,338,834,228	7,522,904,931
Otros activos		4,194,231,224	775,400,930
Activos intangibles, neto		168,898,301	-
Otros activos	9	4,025,332,923	775,400,930
TOTAL DE ACTIVOS		47,833,420,445	46,409,149,301
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	10 y 11	5,293,804,982	10,184,723,168
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		5,293,804,982	10,184,723,168
Otras obligaciones con el público a plazo		-	-
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Otras obligaciones financieras	11	12,592,924,001	5,165,100,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		11,701,215,018	11,948,868,241
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		-	-
Cargos financieros por pagar		24,384,187	31,215,065
Impuesto sobre la renta diferido y por pagar		-	-
Provisiones	13	1,688,580,217	2,477,188,370
Otras cuentas por pagar diversas	14	9,988,250,614	9,440,464,806
Otros pasivos		-	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
TOTAL DE PASIVOS		29,587,944,001	27,298,691,410
PATRIMONIO			
Capital Social	15	2,620,000,000	2,120,000,000
Capital pagado		2,620,000,000	2,120,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-
Ajustes al patrimonio		-	-
Ajuste por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidad:		-	-
Reservas patrimoniales		368,387,729	10,010,240
Resultados acumulados de años anteriores		15,257,088,715	16,980,447,651
TOTAL DE PATRIMONIO		18,245,476,444	19,110,457,891
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		47,833,420,445	46,409,149,301
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		25	153,400,000
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		153,400,000	147,400,000


 José Ignacio Cordero E.
 Representante Legal



 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador



 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el período terminado al 30 de Junio de 2008
 (Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		2,407,763	-
Por inversiones en valores y depósitos	17	42,614,589	233,275,319
Por cartera de créditos	18	18,291,268,682	13,150,143,613
Total de ingresos financieros		18,336,291,034	13,383,418,932
Gastos financieros			
Por obligaciones financieras		230,554,052	840,165,419
Total de gastos financieros		230,554,052	840,165,419
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	2,791,699,482	1,894,367,890
Ingresos por recuperación de activos financieros	20	1,272,075,599	1,127,757,060
RESULTADO FINANCIERO		16,586,113,099	11,776,642,683
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	21,747,320,826	18,724,605,263
Por otros ingresos con partes relacionadas		1,709,046,917	-
Por otros ingresos operativos	21	3,641,844,454	3,298,136,315
Total otros ingresos de operación		27,098,212,197	22,022,741,578
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		10,944,578,272	11,073,936,074
Por amortización de activos intangibles		82,202,829	5,109,800
Por cambio y arbitraje de divisas		3,035	1,452
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		-	204,902,061
Por otros gastos con partes relacionadas		5,433,918,535	-
Por otros gastos operativos		190,802,456	20,701,652
Total otros gastos de operación		16,651,505,126	11,304,651,039
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		27,032,820,170	22,494,733,222
Gastos administrativos			
Gastos del personal	22	10,477,244,086	8,603,610,666
Otros gastos de administración	23	12,636,675,367	8,768,660,565
Total gastos administrativos		23,113,919,454	17,372,271,230
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en extranjero		-	-
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		3,918,900,716	5,122,461,991
Participaciones sobre la utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta	12	1,351,161,397	811,789,629
RESULTADO DEL PERIODO		2,567,739,320	4,310,672,363


 José Ignacio Cordero
 Representante Legal



 Eddis Rivera Chinchilla
 Contador

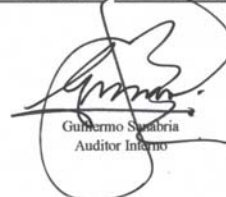

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

CREDOMATIC DE COSTA RICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
30 de Junio de 2008
(Con las cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

Nota	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Actividades operacionales:		
Resultados del año	2,567,739,320	4,310,672,363
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	2,791,699,482	1,894,367,890
Incremento de provisiones	2,369,267,583	1,334,234,247
Depreciaciones	917,059,578	642,401,803
Amortización de intangibles	82,202,829	5,109,800
Impuesto sobre la renta diferido	(269,680,876)	(370,322,385)
Intereses cobrados	18,260,869,685	13,387,691,057
Intereses pagados	(229,401,684)	(811,190,048)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Variación neta cartera de crédito	(1,611,233,217)	(8,184,803,367)
Cuentas y productos por cobrar	(21,043,926,050)	(13,387,691,057)
Bienes realizables	-	-
Activos intangibles	(240,401,668)	(5,109,800)
Otros activos	(2,080,741,548)	(2,993,244,682)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar diversas	(7,388,872,654)	3,638,597,742
Otros pasivos	(757,308,468)	-
Efectivo recibido por obligaciones financieras	25,586,738,681	(52,712,780,738)
Cancelación de obligaciones financieras	(14,242,492,864)	59,478,701,421
Ingresos diferidos	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,711,518,130	6,226,634,245
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(506,196,868)	(15,554,555,691)
Venta de inversiones	(1,822,163,830)	13,196,737,220
Variación neta propiedad, mobiliario y equipo en uso	(2,447,093,910)	(4,424,686,153)
Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión	(4,775,454,608)	(6,782,504,624)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(3,712,000,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(3,712,000,000)	-
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		
Efectivo y equivalentes al inicio del año	(3,775,936,478)	(555,870,379)
Efectivo y equivalentes al final del año	4,111,348,801	945,284,812
4	335,412,323	389,414,433


José Ignacio Cordero
Representante Legal


Eddie Rivera Chinchilla
Contador


Guillermo Sumbria
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 30 de Junio de 2008
 (Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006				
Capitalización de utilidades	50,051,200	10,010,240	14,739,724,593	14,799,786,033
Dividendos pagados	2,069,948,800	-	(2,069,948,800)	-
Utilidad neta del año	-	-	2,234,524,219	2,234,524,219
Asignación de reserva legal	-	-	-	-
Saldo al 31 de Marzo 2007	2,120,000,000	10,010,240	14,904,300,012	17,034,310,252
Capitalización de utilidades	-	-	2,355,426,871.8	2,355,426,872
Dividendos pagados	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-
Asignación de reserva legal	-	229,497,580.0	(229,497,580.0)	-
Saldo al 31 de Diciembre 2007	2,120,000,000	239,507,820	17,030,229,304	19,389,737,124
Capitalización de utilidades	500,000,000	-	(500,000,000.0)	-
Dividendos pagados	-	-	(3,712,000,000.0)	(3,712,000,000.0)
Utilidad neta del año	-	-	2,567,739,319.8	2,567,739,320
Asignación de reserva legal	-	128,879,909.0	(128,879,909.0)	-
Saldo al 30 de Junio 2008	2,620,000,000	368,387,729	15,257,088,715	18,245,476,444

15

José Ignacio Cordero
 Representante Legal

Eddie Rivera Chinchilla
 Contador

Guillermo Sarabia
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

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

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

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

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

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de Junio del 2008, el tipo de cambio se estableció en ¢516.34 y ¢522.76 (¢516.51 y ¢520.72 en el 2007), por US\$ 1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Base de valor razonable

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

(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

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

1. Determinación de la pérdida bruta en la cartera de 180 días, basado en el contagiado de Mora en 150 y 180 días del mes anterior.
2. Estimación del porcentaje de provisión correspondiente a cada nivel de mora, dividiendo la pérdida neta (Pérdida en 150 y 180 – Recuperaciones) entre cada uno de la cartera contagiada correspondiente a cada nivel de manera escalonada retroactivamente.
3. Se obtiene el promedio de la estimación para aprovisionamiento por cada nivel para los últimos tres meses.
4. Se multiplica el porcentaje de la provisión promedio del último trimestre por la cartera del nivel de mora correspondiente del mes actual.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. La sumatoria de todas las provisiones por nivel, es la necesidad de provisión para el mes en curso.
6. La diferencia entre la provisión calculada para el mes en curso respecto a la del mes anterior, corresponde al gasto neto de provisión del mes actual.

Al 30 de Junio de 2008 y 2007, la Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(j) Valores comprados bajo acuerdos de recompra

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

(k) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

(i) *Activos propios*

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

(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 incurrir.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Depreciación*

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

Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	3 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*

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

(iii) *Amortización*

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

Intangibles	5 años
Programas de cómputo	5 años

(m) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

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

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

(n) Bienes realizables

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

(o) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Reserva legal

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

(r) Impuesto sobre la renta

(i) *Corriente:*

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

(ii) *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

(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 ¢5,359,299,375 para el 2008 y ¢ 10.299.392.536 para el 2007.-

(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>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	317,521,486	433,161,129
Otras cuentas por cobrar e intereses por cobrar		<u>5,192,953,696</u>	<u>4,322,723,577</u>
Total activos	¢	<u><u>5,510,475,183</u></u>	<u><u>4,755,884,706</u></u>
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras	¢	10,663,130,157	15,349,823,168
Otras cuentas por pagar y provisiones		<u>770,316,706</u>	<u>781,630,688</u>
Total pasivos	¢	<u><u>11,433,446,863</u></u>	<u><u>16,131,453,856</u></u>
Ingresos:			
Por intereses sobre inversiones en valores y depós	¢	8,848,014	5,451,456
Por otros ingresos operativos		<u>1,709,046,917</u>	<u>5,952,384</u>
Total ingresos	¢	<u><u>1,717,894,931</u></u>	<u><u>11,403,840</u></u>
Gastos:			
Por obligaciones financieras	¢	230,554,052	840,165,423
Por comisiones por servicios		<u>5,549,490,150</u>	<u>2,604,035,891</u>
Total gastos	¢	<u><u>5,780,044,202</u></u>	<u><u>3,444,201,314</u></u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo en bóveda	¢	14,017,746	13,228,398
Entidades financieras del estado		30,720,705	25,179,010
Entidades financieras locales		290,673,872	351,007,024
Entidades financieras del exterior	¢	<u>335,412,323</u>	<u>389,414,433</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bonos del Tesoro USA	¢	5,359,299,375	10,299,392,536
	¢	<u>5,359,299,375</u>	<u>10,299,392,536</u>

Al 30 de Junio de 2008, la totalidad de inversiones, 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>2008</u>	<u>2007</u>
Tarjetas de crédito	¢	22,407,479,828	20,424,492,134
Estimación para incobrables		(2,827,380,180)	(1,937,763,973)
	¢	<u>19,580,099,649</u>	<u>18,486,728,161</u>

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al día	¢	15,834,195,292	16,414,555,881
De 01-30 días		2,140,192,818	1,177,601,406
De 31-60 días		1,138,894,089	569,681,796
De 61-90 días		1,054,348,424	447,719,811
De 91-180 días		1,768,311,754	536,709,275
Más de 180 días		471,537,452	17,982,451
Cobro judicial		-	1,260,241,514
	¢	<u>22,407,479,828</u>	<u>20,424,492,134</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>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢ <u>5,885,011,578</u>	<u>4,384,982,767</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	<u>688,272,958</u>	<u>2,840,805,047</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>1,107,047,599</u>	<u>1,260,241,514</u>

Al cierre del periodo 2008 el total de préstamos reestructurados mostró ¢8,188.709.655.29 (¢6.979.561.040 en el 2007).

(d) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio al 31 de diciembre	¢ 1,936,302,018	1,600,849,561
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	4,834,957,040	1,894,367,890
Diferencias cambio estimaciones		
Menos:		
Cancelación de créditos	(3,943,878,878)	(1,557,453,478)
Reversiones		
Saldo al final	¢ <u>2,827,380,180</u>	<u>1,937,763,973</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>2008</u>	<u>2007</u>
Bienes muebles	¢ 2,936,300	2,936,300
Bienes inmuebles	27,011,243	25,996,243
	<hr/> 29,947,543	<hr/> 28,932,543
Estimación para valuación de bienes realizables	(29,947,543)	(28,932,543)
Bienes realizables netos	¢ <hr/> -	<hr/> -

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos pagados por anticipado	¢	579,741,809	383,594,775
Cargos diferidos		633,702,542	393,625,156
Bienes Diversos		2,314,266,584	80,793,598
Operaciones pendientes de imputación		497,621,988	(82,612,599)
Activos intangibles		168,898,301	
	¢	<u>4,194,231,224</u>	<u>775,400,930</u>

(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 30 de Junio de 2008 y 2007 la Compañía mantenía operaciones de recompra. Un detalle de las recompras a este corte se presenta a continuación:

		<u>2008</u>			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno USA	¢	<u>5,359,299,375</u>	<u>5,293,804,982</u>	02/10/08	<u>5,293,804,982</u>
	¢	<u>5,359,299,375</u>	<u>5,293,804,982</u>		<u>5,293,804,982</u>
		<u>2007</u>			
		razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno USA	¢	<u>10,299,392,536</u>	<u>10,184,723,168</u>	15/11/07	<u>10,184,723,168</u>
	¢	<u>10,299,392,536</u>	<u>10,184,723,168</u>		<u>10,184,723,168</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>2008</u>	<u>2007</u>
Entidades financieras del exterior	12,592,924,001	5,165,100,000
	¢ <u>12,592,924,001</u>	<u>5,165,100,000</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Menos de un año	¢	12,592,924,001	5,165,100,000
Total	¢	<u>12,592,924,001</u>	<u>5,165,100,000</u>

(12) Impuesto sobre la renta

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	1,351,161,397	1,041,472,321
Impuesto sobre la renta diferido		(269,680,876)	(229,682,693)
	¢	<u>1,081,480,521</u>	<u>811,789,628</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el período que finaliza al 30 de septiembre de cada año.

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>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	1,335,368,674	1,897,403,829
Mas:			
Gastos no deducibles		234,166,406	(496,494,814)
Menos:			
Ingresos no gravables		(218,373,683)	(359,436,694)
Impuesto sobre la renta	¢	<u>1,351,161,396</u>	<u>1,041,472,321</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

El impuesto de renta diferido al 30 de Junio 2008 es atribuible a lo siguiente.

	Activo	
	2008	2007
Estimaciones	848,214,054	581,329,192
Provisiones	(578,533,179)	230,460,437
	<u>269,680,875</u>	<u>811,789,628</u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	2008		
	31 de Diciembre 2007	Incluido en el estado de resultados	30 de Junio 2008
Estimaciones	580,890,605	848,214,056	1,429,104,661
Provisiones	334,951,076	(578,533,181)	(243,582,105)
	<u>915,841,681</u>	<u>269,680,876</u>	<u>1,185,522,557</u>

	2007		
	31 de Diciembre 2006	Incluido en el estado de resultados	30 de Junio 2007
Estimaciones	480,254,868	164,477,655	644,732,523
Provisiones	131,582,740	65,205,038	196,787,778
	<u>611,837,608</u>	<u>229,682,693</u>	<u>841,520,301</u>

(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 2007	¢ 46,027,344	¢ 604,067,550	¢ 1,257,761,851	¢ 1,907,856,745
Provisión realizada	¢ -	¢ 1,101,746,812	¢ 1,267,520,772	¢ 2,369,267,583
Provisión utilizada	¢ -	¢ (1,081,904,352)	¢ (1,506,639,759)	¢ (2,588,544,111)
Saldo al 30 de Junio 2008	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 623,910,009</u>	<u>¢ 1,018,642,864</u>	<u>¢ 1,688,580,217</u>
	<u>Prestaciones</u>	<u>Bonificaciones</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 46,027,344	¢ 376,268,135	¢ 720,658,645	¢ 1,142,954,124
Provisión realizada	¢ -	¢ 840,031,791	¢ 1,285,347,680	¢ 2,125,379,471
Provisión utilizada	¢ -	¢ (761,993,950)	¢ (29,151,274)	¢ (791,145,223)
Saldo al 30 de Junio 07	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 454,305,976</u>	<u>¢ 1,976,855,051</u>	<u>¢ 2,477,188,371</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>2008</u>	<u>2007</u>
Acreeedores por adquisición de bienes	150,355,975	61,332,121
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	1,396,453,935	-
Aportaciones patronales por pagar	246,305,704	379,414,675
Retenciones por orden judicial por pagar	43,064	-
Impuestos retenidos por pagar	282,790,641	104,939,457
Aportaciones laborales retenidas por pagar	218,095,341	-
Obligaciones por pagar partes relacionadas	770,316,706	-
Acreeedores varios	6,923,889,268	8,894,778,553
¢	<u>9,988,250,614</u>	<u>9,440,464,806</u>

(15) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por 26.200.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢100 cada una., en el periodo 2008 se realiza una capitalización de utilidades por ¢500.000.000

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	¢	2,567,739,320	4,310,672,363
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		2,567,739,320	4,310,672,363
Cantidad promedio de acciones comunes		22,866,667	10,850,256
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>112.29</u>	<u>397.29</u>

(17) Ingreso financiero sobre inversiones en valores

Los ingresos sobre inversiones ascendieron a ¢42.614.589 en el 2008 y ¢233.275.319 en el 2007.

(18) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos por financiamientos de la cartera de tarjetas de credito ascendieron a ¢18.291.268.682 en el 2008 y ¢13.150.143.613 en el 2007

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingreso sobre comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones derivados de la operación de tarjeta de crédito ascendieron a ¢21.747.320.826 en el 2008 y ¢18.724.605.263 en el 2007.

(20) Ingresos por recuperación de activos financieros

Los ingresos por recuperación de cuentas de tarjeta de crédito ascendieron a ¢1.272.075.599 en el 2008 y ¢1.127.757.060 en el 2007

(21) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por cambios y arbitraje de divisas	¢	78,586,465	20,843,177
Ingresos operativos varios		3,563,257,989	3,277,293,138
	¢	<u>3,641,844,454</u>	<u>3,298,136,315</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente ¢	6,705,441,269	5,166,983,680
Tiempo extraordinario	60,703,535	19,142,511
Viáticos	80,573,280	590,285,061
Decimotercer sueldo	563,262,039	433,352,084
Vacaciones	122,706,353	68,581,681
Incentivos	563,274,689	433,352,084
Preaviso y cesantía	-	58,529,559
Cargas sociales patronales	1,791,752,505	1,301,110,065
Refrigerios	73,719,227	65,465,280
Vestimenta	8,060,933	12,761,983
Capacitación	221,397,833	142,307,786
Seguros para el personal	109,771,239	75,681,172
Otros gastos de personal	176,581,186	236,057,721
¢	<u>10,477,244,086</u>	<u>8,603,610,666</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>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por servicios externos	¢	2,969,729,248	2,926,116,329
Gastos de movilidad y comunicaciones		1,305,264,735	462,188,937
Gastos de infraestructura		2,411,338,504	1,757,883,872
Gastos generales		5,950,342,880	3,622,471,427
	¢	<u>12,636,675,367</u>	<u>8,768,660,565</u>

(24) Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones de Intercambio	¢	10,073,739,338	9,977,158,350
Comision por cobros		230,435,000	279,970,631
Otras Comisiones		30,801,621	21,316,789
Comisiones por otros servicios		609,602,313	795,490,304
	¢	<u>10,944,578,272</u>	<u>11,073,936,074</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Otras cuentas de orden

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

(26) Valor razonable

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

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

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

- (b) Inversiones

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

- (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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Préstamos por pagar

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

	30 de junio 2008		30 de junio 2007	
	Saldo libros	Valor Justo	Saldo Libros	Valor Justo
<i>Activos financieros</i>				
Inversiones en valores ¢	5,359,299,375	5,359,299,375	10,299,392,536	10,299,392,536
Cartera de crédito	22,407,479,828	22,407,479,828	20,424,492,134	20,424,492,134
¢	<u>27,766,779,204</u>	<u>27,766,779,204</u>	<u>30,723,884,670</u>	<u>30,723,884,670</u>
<i>Pasivos financieros</i>				
Obligaciones financie ¢	<u>17,886,728,983</u>	<u>17,886,728,983</u>	<u>15,349,823,168</u>	<u>15,349,823,168</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:

Al 30 de Junio de 2008, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Nacional	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	245,338,281	-	-	-	-	-	-	245,338,281
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	-	3,746,096,609	5,756,832,914	5,756,832,914	4,320,337,213	-	2,827,380,180	22,407,479,829
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>245,338,281</u>	<u>3,746,096,609</u>	<u>5,756,832,914</u>	<u>5,756,832,914</u>	<u>4,320,337,213</u>	<u>-</u>	<u>2,827,380,180</u>	<u>22,652,818,110</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	5,293,804,983	-	-	-	-	-	5,293,804,983
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	226,581,002	-	-	-	-	-	-	226,581,002
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>226,581,002</u>	<u>5,293,804,983</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,520,385,985</u>
Brecha de activos y pasivos	18,757,279	(1,547,708,374)	5,756,832,914	5,756,832,914	4,320,337,213	-	2,827,380,180	17,132,432,125

(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	\$ 174,447	-	-	-	-	-	-	174,447
Inversiones	-	-	2,500,000	2,813,000	5,066,400	-	-	10,379,400
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	\$ 174,447	-	2,500,000	2,813,000	5,066,400	-	-	10,553,847
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	15,200,000	-	-	8,750,000	-	23,950,000
	-	-	15,200,000	-	-	8,750,000	-	23,950,000
Brecha de activos y pasivos	\$ 174,447	-	(12,700,000)	2,813,000	5,066,400	(8,750,000)	-	(13,396,153)
Total Brecha consolidada en moneda local	¢ 108,831,321	(1,547,708,374)	(800,685,086)	7,209,297,334	6,936,322,168	(4,517,975,000)	2,827,380,180	10,215,462,542

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2007, 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	243,502,847	-	-	-	-	-	-	243,502,847
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	8,746,040	-	-	-	-	-	-	8,746,040
Cartera de créditos	2,072,172,280	4,900,611,829	4,900,611,829	6,613,332,223	-	-	-	18,486,728,161
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>2,324,421,167</u>	<u>4,900,611,829</u>	<u>4,900,611,829</u>	<u>6,613,332,223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,738,977,048</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	0	6,813,782,152	3,370,941,016	-	-	-	-	10,184,723,168
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>6,813,782,152</u>	<u>3,370,941,016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,184,723,168</u>
Brecha de activos y pasivos	2,324,421,167	(1,913,170,323)	1,529,670,813	6,613,332,223	-	-	-	8,554,253,880

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Extranjera	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 145,911,585	-	-	-	-	-	-	145,911,585
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,954,175,096	-	6,786,941,400	1,549,530,000	-	-	10,290,646,496
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	0	83,630,644	-	-	-	-	-	83,630,644
	<u>145,911,586</u>	<u>2,037,805,740</u>	<u>-</u>	<u>6,786,941,400</u>	<u>1,549,530,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,520,188,726</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	-	1,291,275,000	3,873,825,000	-	5,165,100,000
Cargos por pagar	(0)	31,215,065	-	-	-	-	-	31,215,065
	<u>(0)</u>	<u>31,215,065</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,291,275,000</u>	<u>3,873,825,000</u>	<u>-</u>	<u>5,196,315,065</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 145,911,586	2,006,590,675	-	6,786,941,400	258,255,000	(3,873,825,000)	-	5,323,873,661
Total Brecha consolidada en moneda local	¢ 2,470,332,752	93,420,352	1,529,670,813	13,400,273,623	258,255,000	(3,873,825,000)	-	13,878,127,541

(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 2008 se detalla como sigue:

Moneda Nacional		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢			-	-	-	-	-
Cartera de crédito	¢	22,407,479,829					22,407,479,829	-
	¢	22,407,479,829	-	-	-	-	22,407,479,829	-
Pasivos								
Obligaciones público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	¢	5,293,804,983	5,293,804,983					
	¢	5,293,804,983	5,293,804,983	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢	17,113,674,846	(5,293,804,983)	-	-	-	-	-
Moneda Extranjera		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	\$	10,379,400	-	10,379,400	-	-	-	-
Cartera de crédito	\$	-	-	-	-	-	-	-
	\$	10,379,400	-	10,379,400	-	-	-	-
Pasivos								
Obligaciones público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	\$	23,950,000	-	15,200,000	-	-	8,750,000	-
	\$	23,950,000	-	15,200,000	-	-	8,750,000	-
Brecha de activos y pasivos	\$	(13,570,600)	-	(4,820,600)	-	-	(8,750,000)	-

(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	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	18,486,728,161	-	-	-	-	18,486,728,161	-
	<u>18,486,728,161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,486,728,161</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	10,184,723,168	6,813,782,152	3,370,941,016	-	-	-	-
	<u>10,184,723,168</u>	<u>6,813,782,152</u>	<u>3,370,941,016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>8,302,004,993</u>	<u>(1,913,170,323)</u>	<u>8,143,003,036</u>	<u>-</u>	<u>2,072,172,280</u>	<u>-</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	10,290,646,496	1,954,175,096	6,786,941,400	1,549,530,000	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
	<u>10,290,646,496</u>	<u>1,954,175,096</u>	<u>6,786,941,400</u>	<u>1,549,530,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	5,165,100,000	-	-	1,291,275,000	3,873,825,000	-	-
	<u>5,165,100,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,291,275,000</u>	<u>3,873,825,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>5,125,546,496</u>	<u>1,954,175,096</u>	<u>6,786,941,400</u>	<u>258,255,000</u>	<u>(3,873,825,000)</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, consecuentemente los estados financieros muestran un gasto por diferencial cambiario neto producto de las bajas en el tipo de cambio experimentadas en este año.

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

	30 de Junio	
	2008	2007
Total Activos: \$	14,284,625	24,789,192
Total Pasivos: \$	27,269,538	12,436,303
Exposición Neta \$	(12,984,913)	12,352,889

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

Riesgo de crédito

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

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

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La totalidad de la cartera esta bajo garantía fiduciaria, al 30 Junio 2008 su saldo fue de ¢22,407,479,828 y para el 30 junio 2007 de ¢ 20,424,492,134 .-

(28) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF.

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

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

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008.