

Credomatic de Costa Rica, S.A.

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

Estados Financieros

30 de Setiembre 2008

(Continúa)

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

	Nota	2008	2007
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	216,540,486	189,714,378
Efectivo		5,605,000	13,547,746
Banco Central		-	-
Entidades financieras del país		169,626,790	170,289,346
Entidades financieras del exterior		41,308,696	5,877,287
Otras disponibilidades		-	-
Inversiones en instrumentos financieros	5	5,754,968,356	10,347,737,508
Mantenido para negociar		-	-
Disponibles para la venta		-	-
Mantenido hasta el vencimiento	2	5,689,892,520	10,346,598,964
Instrumentos financieros derivados		-	-
Productos por cobrar		65,075,836	364,034
Estimación por incobrabilidad de inversiones		-	774,510
Cartera de créditos, neta	6	25,520,214,392	20,614,859,379
Créditos vigentes		27,297,326,236	17,152,341,480
Créditos vencidos		-	3,829,485,699
Créditos en cobro judicial		-	-
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(1,777,111,844)	(366,967,800)
Cuentas y productos por cobrar, neto		9,161,209,533	10,780,131,011
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	5,804,262,485	3,969,786,343
Impuesto sobre la renta diferido	12	752,180,093	299,715,077
Otras cuentas por cobrar		2,604,766,956	6,486,193,800
Productos por cobrar	3	-	24,435,791
Bienes realizables, neto	7	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas		150,000	5,313,400
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	8	9,616,948,155	7,989,026,687
Otros activos		4,962,056,786	1,183,680,446
Activos intangibles, neto		460,572,817	11,615,656
Otros activos	9	4,501,483,969	1,172,064,790
TOTAL DE ACTIVOS		55,232,087,708	51,110,462,779
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	10 y 11	5,100,026,810	10,200,910,720
A la vista		-	-
A plazo		-	-
Captaciones a plazo		-	-
Obligaciones por aceptaciones		-	-
Obligaciones por pactos de recompra de valores		5,100,026,810	10,200,910,720
Otras obligaciones con el público a plazo		-	-
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Obligaciones con entidades	11	14,554,813,677	4,502,795,304
Cuentas por pagar y provisiones		16,579,256,285	16,943,426,893
Provisiones	13	1,569,131,191	3,251,670,233
Otras cuentas por pagar diversas	14	15,010,125,094	13,691,756,660
Otros pasivos		-	-
Obligaciones subordinadas		-	-
Obligaciones convertibles en capital		-	-
TOTAL DE PASIVOS		36,234,096,772	31,647,132,917
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		16,009,603,207	17,333,319,622
TOTAL DE PATRIMONIO		18,997,990,936	19,463,329,862
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		55,232,087,708	51,110,462,779
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	25	153,400,000	153,400,000
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		153,400,000	153,400,000

José Ignacio Cordero, E.
Representante Legal


Eddie Rivera Chinchilla
Síndico


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

	Nota	2008	2007
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		3,178,674	4,003,650
Por inversiones en valores y depósitos	17	66,562,538	343,081,867
Por cartera de créditos	18	27,670,481,648	21,377,122,223
Total de ingresos financieros		27,740,222,860	21,724,207,740
Gastos financieros			
Por obligaciones financieras		524,463,536	1,244,824,943
Total de gastos financieros		524,463,536	1,244,824,943
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	3,043,554,512	2,475,410,940
Ingresos por recuperación de activos financieros	20	1,972,490,860	1,718,579,056
RESULTADO FINANCIERO		26,144,695,672	19,722,550,913
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	19	33,239,674,736	28,715,162,349
Por otros ingresos con partes relacionadas		3,251,465,343	1,184,280,307
Por otros ingresos operativos	21	5,536,816,569	4,104,593,436
Total otros ingresos de operación		42,027,956,648	34,004,036,093
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		16,883,014,210	12,411,772,465
Por amortización de activos intangibles		139,860,231	5,886,191
Por cambio y arbitraje de divisas		1,439,360,625	28,514
Por otros gastos con partes relacionadas		7,412,057,623	4,893,557,021
Por otros gastos operativos		130,525,981	320,579,210
Total otros gastos de operación		26,004,818,670	17,631,823,401
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		42,167,833,650	36,094,763,605
Gastos administrativos			
Gastos del personal	22	16,385,834,434	14,038,333,282
Otros gastos de administración	23	19,472,070,328	14,993,156,103
Total gastos administrativos		35,857,904,763	29,031,489,386
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		6,309,928,887	7,063,274,219
Participaciones sobre la utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta	12	1,789,675,075	2,399,729,885
RESULTADO DEL PERÍODO		4,520,253,812	4,663,544,334


 José Ignacio Cordero
 Representante Legal


 Eddie Rivas Chumilla
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

CREDOMATIC DE COSTA RICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 30 de Setiembre de 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	4,520,253,812	4,663,544,334
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	3,043,554,512	2,475,410,940
Incremento de provisiones	3,048,003,139	4,786,924,500
Depreciaciones	1,376,098,728	992,160,897
Amortización de intangibles	28,611,967	5,886,191
Impuesto sobre la renta diferido	163,661,588	312,122,554
Intereses cobrados	27,706,592,369	21,810,861,667
Intereses pagados	(515,622,931)	(1,289,758,433)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Variación neta cartera de crédito	(10,846,757,502)	(5,885,307,108)
Cuentas y productos por cobrar	(30,099,349,265)	(27,317,576,701)
Bienes realizables	-	-
Activos intangibles	(478,485,323)	539,731,996
Otros activos	(2,556,892,594)	(257,465,501)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar diversas	(956,795,355)	3,266,319,340
Otros pasivos	(757,308,468)	-
Efectivo recibido por obligaciones financieras	54,894,744,738	56,799,823,657
Cancelación de obligaciones financieras	(41,408,246,933)	(60,527,359,574)
Ingresos diferidos	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	7,162,062,481	375,318,759
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(7,782,912,154)	(13,014,902,649)
Venta de inversiones	4,822,288,344	13,196,737,220
Variación neta propiedad, mobiliario y equipo en uso	(3,184,246,987)	(1,670,512,374)
Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión	(6,144,870,796)	(1,488,677,803)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(4,912,000,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(4,912,000,000)	-
Aumento neto en el efectivo y equivalentes	(3,894,808,315)	(1,113,359,044)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	4,111,348,801	1,303,073,422
Efectivo y equivalentes al final del año	4 216,540,486	189,714,378


 José Ignacio Cordero
 Representante Legal


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador

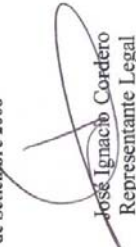

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

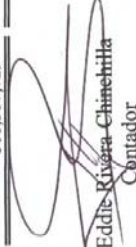
Véase la notas a los estados financieros

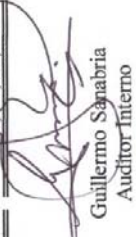
CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 30 de Setiembre de 2008
 (Con las cifras correspondientes de 2007)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital		Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores		Total
	social					
Saldo al 31 de diciembre de 2006						
Capitalización de utilidades	50,051,200		10,010,240	14,739,724,088		14,799,785,528
Dividendos pagados	2,069,948,800		-	(2,069,948,800)		-
Utilidad neta del año	-		-	4,663,544,334		4,663,544,334
Asignación de reserva legal	-		-	-		-
Saldo al 30 de Setiembre 2007	2,120,000,000		10,010,240	17,333,319,622		19,463,329,862
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				(4,912,000,000.0)		(4,912,000,000.0)
Utilidad neta del año				4,520,253,812.3		4,520,253,812
Asignación de reserva legal			128,879,909.0	(128,879,909.0)		-
Saldo al 30 de Setiembre 2008	2,620,000,000		368,387,729	16,009,603,207		18,997,990,936

15


José Ignacio Cordero
 Representante Legal


Eddie Kueza-Chimelilla
 Contador


Guillermo Sagnabria
 Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros

Credomatic de Costa Rica, S.A.

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.

Dirección Web es: www.credomatic.com

Credomatic Costa Rica tiene 2273 colaboradores.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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

(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 Setiembre del 2008, el tipo de cambio se estableció en ¢549.59 y ¢559.26 (¢516.34 y ¢520.69 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.
5. La sumatoria de todas las provisiones por nivel, es la necesidad de provisión para el mes en curso.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 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*

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(I) 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

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

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

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

(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.

(iv) *Gastos por arrendamientos operativos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 \$10.352.976.80 para el 2008 y \$20.038.344.819 para el 2007.-

(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	¢	209,097,580	236,968,538
Inversiones		-	-
Cartera de créditos		-	-
Otras cuentas por cobrar e intereses por cobrar		5,804,262,485	3,994,222,134
Total activos	¢	<u>6,013,360,065</u>	<u>4,231,190,672</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista y a plazo	¢	-	-
Otras obligaciones financieras	¢	14,422,890,370	4,388,890,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		957,732,281	1,027,786,002
Total pasivos	¢	<u>15,380,622,651</u>	<u>5,416,676,002</u>
Ingresos:			
Por intereses sobre inversiones en valores y	¢	3,178,674	4,003,650
Por otros ingresos operativos		3,251,465,343	1,184,280,307
Total ingresos	¢	<u>3,254,644,017</u>	<u>1,188,283,957</u>
Gastos:			
Por obligaciones financieras	¢	318,071,543	437,285,626
Por comisiones por servicios		7,412,057,623	4,893,557,021
De administración		-	-
Total gastos	¢	<u>7,730,129,166</u>	<u>5,330,842,647</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	¢	5,605,000	13,547,746
Entidades financieras del estado		43,146,601	5,877,287
Entidades financieras locales		167,788,884	170,289,346
Entidades financieras del exterior	¢	<u>216,540,486</u>	<u>189,714,378</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bonos del Tesoro USA	¢	<u>5,754,968,356</u>	<u>10,347,737,508</u>
	¢	<u>5,754,968,356</u>	<u>10,347,737,508</u>

Al 30 de Setiembre de 2008, la totalidad de inversiones, están garantizando las operaciones de recompra.

(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	¢	27,297,326,236	20,981,827,179
Estimación para incobrables		(1,777,111,844)	(366,967,800)
	¢	<u>25,520,214,392</u>	<u>20,614,859,379</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Cartera de préstamos por morosidad

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al día	¢	22,142,066,812	17,152,341,482
De 01-30 días		2,388,828,148	1,798,984,516
De 31-60 días		746,673,239	879,290,512
De 61-90 días		507,827,531	573,600,148
De 91-180 días		1,147,002,325	445,097,085
Más de 180 días		364,928,180	132,513,436
	¢	<u>27,297,326,236</u>	<u>20,981,827,179</u>

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses	¢	<u>6,263,980,155</u>	<u>3,710,540,179</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses		<u>(1,108,720,731)</u>	<u>118,945,519</u>
Total de intereses no percibidos	¢	<u>1,178,336,542</u>	<u>973,933,703</u>

Al cierre del periodo 2008 el total de préstamos reestructurados mostró ¢8,642.120.213.16 (¢8.161.210.505.46 en el 2007).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio al 31 de diciembre	¢	1,936,302,018	4,184,668,464
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		3,043,554,512	2,475,410,940
Diferencias cambio estimaciones			
Menos:			
Cancelación de créditos		(3,202,744,686)	(6,293,111,604)
Reversiones			
Saldo al final	¢	<u>1,777,111,844</u>	<u>366,967,800</u>

(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		<u>27,011,243</u>	<u>25,996,243</u>
		29,947,543	28,932,543
Estimación para valuación de bienes realizables		<u>(29,947,543)</u>	<u>(28,932,543)</u>
Bienes realizables netos	¢	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

	30 de Setiembre 2008				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢ 3,251,138,097	-	9,927,784,116	150,745,298	13,329,667,511
Adiciones	155,015,307	502,453,294	2,497,624,739	29,153,647	3,184,246,987
Retiros	-	-	(499,731)	-	(499,731)
Saldos al 30 de Setiembre del 2008	¢ 3,406,153,404	502,453,294	12,424,909,124	179,898,945	16,513,414,768
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢ -	-	5,482,402,942	38,464,673	5,520,867,615
Gasto por depreciación	-	125,613,324	1,238,796,476	11,688,928	1,376,098,728
Retiros	-	-	(499,731)	-	(499,731)
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre del 2008	¢ -	125,613,324	6,720,699,687	50,153,601	6,896,466,613
Saldos , netos:					
Saldos 31 de diciembre de 2007	¢ 3,251,138,097	-	4,445,381,174	112,280,625	7,808,799,896
Saldo al 30 de Setiembre del 2008	¢ 3,406,153,404	376,839,970	5,704,209,437	129,745,344	9,616,948,155
					0
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 3,137,229,044	-	7,987,046,557	150,745,298	11,275,020,899
Adiciones	113,909,053	387,230,759	1,390,590,729	-	1,891,730,541
Retiros	-	-	(21,859,677)	-	(21,859,677)
Saldos al 30 de Setiembre del 2007	¢ 3,251,138,097	387,230,759	9,355,777,609	150,745,298	13,144,891,763
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ -	-	4,149,002,708	23,709,912	4,172,712,620
Gasto por depreciación	-	-	981,094,826	11,066,071	992,160,897
Pérdida por deterioro	-	-	(9,008,410)	-	(9,008,410)
Saldos al 30 de Setiembre del 2007	¢ -	-	5,121,089,124	34,775,983	5,155,865,107
Saldos , netos:					
Saldos 31 de diciembre de 2006	¢ 3,137,229,044	-	3,838,043,849	127,035,387	7,102,308,280
Saldos 30 de Setiembre del 2007	¢ 3,251,138,097	387,230,759	4,234,688,485	115,969,316	7,989,026,657

(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	¢	604,022,143	376,732,403
Cargos diferidos		749,242,717	449,888,473
Bienes Diversos		3,046,063,349	96,709,312
Operaciones pendientes de imputación		102,155,760	248,734,602
Activos intangibles		460,572,817	11,615,656
	¢	<u>4,962,056,786</u>	<u>1,183,680,446</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 Setiembre 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	¢	5,689,892,520	5,100,026,810	20/11/08	5,100,026,810
	¢	<u>5,689,892,520</u>	<u>5,100,026,810</u>		<u>5,100,026,810</u>
		<u>2007</u>			
		razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno USA	¢	10,346,598,964	10,200,910,720	15/02/08	10,200,910,720
	¢	<u>10,346,598,964</u>	<u>10,200,910,720</u>		<u>10,200,910,720</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	14,554,813,677	4,502,795,304
	¢ <u>14,554,813,677</u>	<u>4,502,795,304</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	¢ 14,554,813,677	4,502,795,304
Total	¢ <u>14,554,813,677</u>	<u>4,502,795,304</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	¢ 1,626,013,486	2,087,607,354
Impuesto sobre la renta diferido	163,661,588	312,122,531
	¢ <u>1,789,675,075</u>	<u>2,399,729,885</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 31 de diciembre 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	¢	1,828,978,666	2,118,982,266
Mas:			
Gastos no deducibles (Deducibles)		(154,591,285)	132,396,165
Menos:			
Ingresos no gravables		48,373,894	163,771,077
Impuesto sobre la renta	¢	<u>1,626,013,487</u>	<u>2,087,607,354</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 30 de septiembre de, 2004, 2005, 2006 , 2007 y 2008.

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

		<u>Activo</u>	
	¢	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Estimaciones		533,133,553	110,090,340
Provisiones		219,046,539	189,624,737
	¢	<u>752,180,093</u>	<u>299,715,077</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		2008		
		31 de Diciembre 2007	Incluido en el estado de resultados	30 de Setiembre 2008
Estimaciones	¢	580,890,605	(116,000,789)	533,133,553
Provisiones		334,951,076	(47,660,800)	219,046,539
	¢	<u>915,841,681</u>	<u>(163,661,588)</u>	<u>752,180,093</u>

		2007		
		31 de Diciembre 2006	Incluido en el estado de resultados	30 de Setiembre 2007
Estimaciones	¢	480,254,868	(114,647,805)	110,090,340
Provisiones		131,582,740	(197,474,727)	189,624,737
	¢	<u>611,837,608</u>	<u>(312,122,531)</u>	<u>299,715,077</u>

(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	¢ -	¢ 1,414,963,167	¢ 1,633,039,972	¢ 3,048,003,139
Provisión utilizada	¢ -	¢ (1,592,813,566)	¢ (1,793,915,127)	¢ (3,386,728,693)
Saldo al 30 de Setiembre 2008	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 426,217,151</u>	<u>¢ 1,096,886,696</u>	<u>¢ 1,569,131,191</u>

	Prestaciones	Bonificaciones	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢ 46,027,344	¢ 376,268,135	¢ 720,658,645	¢ 1,142,954,124
Provisión realizada	¢ -	¢ 1,497,223,248	¢ 3,289,701,253	¢ 4,786,924,500
Provisión utilizada	¢ -	¢ (1,547,238,530)	¢ (1,130,969,861)	¢ (2,678,208,391)
Saldo al 30 de Setiembre 07	<u>¢ 46,027,344</u>	<u>¢ 326,252,853</u>	<u>¢ 2,879,390,037</u>	<u>¢ 3,251,670,233</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	156,779,589	70,151,485
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	987,474,052	-
Aportaciones patronales por pagar	287,439,611	-
Retenciones por orden judicial por pagar	267,192	-
Impuestos retenidos por pagar	149,476,719	126,136,157
Aportaciones laborales retenidas por pagar	235,082,851	450,949,160
Obligaciones por pagar partes relacionadas	957,732,281	-
Acreeedores varios	12,235,872,818	13,044,519,858
	<u>15,010,125,094</u>	<u>13,691,756,660</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

(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.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	¢	4,520,253,812	4,663,544,334
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		4,520,253,812	4,663,544,334
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>22,866,667</u>	<u>10,850,256</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>197.68</u>	<u>429.81</u>

(17) Ingreso financiero sobre inversiones en valores

Los ingresos sobre inversiones ascendieron a ¢66.562.538 en el 2008 y ¢343.081.867 en el 2007.

(18) Ingreso financiero sobre cartera de créditos

Los ingresos por financiamientos de la cartera de tarjetas de crédito ascendieron a ¢27.670.481.648 en el 2008 y ¢21.377.122.223 en el 2007

(19) Ingreso sobre comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones derivados de la operación de tarjeta de de crédito ascendieron a ¢33.239.674.736 en el 2008 y ¢28.715.162.349 en el 2007.

(20) Ingresos por recuperación de activos financieros

Los ingresos por recuperación de cuentas de tarjeta de de crédito ascendieron a ¢1.972.490.860 en el 2008 y ¢1.718.579.056 en el 2007

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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	¢	965,843,739	14,973,723
Ingresos operativos varios		4,570,972,831	4,089,619,713
	¢	<u>5,536,816,569</u>	<u>4,104,593,436</u>
		<u>5,536,816,569</u>	<u>4,104,593,436</u>

(22) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones al personal permanente	¢	10,444,054,798	8,352,166,332
Tiempo extraordinario		80,700,632	41,040,043
Viáticos		139,538,619	1,059,841,337
Decimotercer sueldo		874,908,853	699,381,974
Vacaciones		168,214,576	95,075,969
Incentivos		879,902,083	699,381,974
Preaviso y cesantía		-	106,626,490
Cargas sociales patronales		2,775,261,262	2,100,363,250
Refrigerios		122,830,498	97,645,882
Vestimenta		24,058,057	25,742,548
Capacitación		445,591,746	256,316,516
Seguros para el personal		156,749,284	121,681,611
Otros gastos de personal		274,024,026	383,069,356
	¢	<u>16,385,834,434</u>	<u>14,038,333,282</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	¢	4,502,602,492	4,430,531,865
Gastos de movilidad y comunicaciones		1,989,181,888	713,496,008
Gastos de infraestructura		3,855,491,139	2,714,993,376
Gastos generales		9,124,794,809	7,134,134,855
	¢	<u>19,472,070,328</u>	<u>14,993,156,103</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	¢	15,462,600,759	11,938,350,881
Comision por cobros		381,875,606	195,218,503
Otras Comisiones		75,224,629	73,148,504
Comisiones por otros servicios		963,313,216	205,054,577
	¢	<u>16,883,014,210</u>	<u>12,411,772,465</u>

(25) Otras cuentas de orden

La Compañía mantiene compromisos y contingencias fuera del balance de situación, que resultan del curso normal de sus operaciones, corresponden a garantías de cumplimiento por el recaudo de servicios públicos y pólizas del INS, al cierre de los años 2008 y 2007 su saldo asciende a ¢153.400.000.

(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 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.

- (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.

	<u>30 de Setiembre 2008</u>		<u>30 de Setiembre 2007</u>	
	<u>Saldo libros</u>	<u>Valor Justo</u>	<u>Saldo Libros</u>	<u>Valor Justo</u>
<u>Activos financieros</u>				
Inversiones en valores	¢ 5,754,968,356	5,754,968,356	10,347,737,508	10,347,737,508
Cartera de crédito	27,297,326,236	27,297,326,236	20,981,827,179	20,981,827,179
	¢ <u>33,052,294,592</u>	<u>33,052,294,592</u>	<u>31,329,564,687</u>	<u>31,329,564,687</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones financieras	¢ <u>19,654,840,487</u>	<u>19,654,840,487</u>	<u>14,703,706,024</u>	<u>14,703,706,024</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 Setiembre 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	¢ 174,956,995	-	-	-	-	-	-	174,956,995
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	3,378,147,580	7,503,239,018	7,503,239,018	7,135,588,776	-	-	1,777,111,844	27,297,326,236
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,553,104,575</u>	<u>7,503,239,018</u>	<u>7,503,239,018</u>	<u>7,135,588,776</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,777,111,844</u>	<u>27,472,283,231</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	5,100,026,811	-	-	-	-	-	5,100,026,811
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>5,100,026,811</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,100,026,811</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 3,553,104,575	2,403,212,207	7,503,239,018	7,135,588,776	-	-	1,777,111,844	22,372,256,420
Moneda Extranjera	Días							
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos								
Disponibilidades	\$ 75,663	-	-	-	-	-	-	75,663
Inversiones	118,408	2,813,000	7,539,977	-	-	-	-	10,471,385
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 194,071</u>	<u>2,813,000</u>	<u>7,539,977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,547,048</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	240,039	-	-	-	7,000,000	19,243,000	-	26,483,039
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>240,039</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,000,000</u>	<u>19,243,000</u>	<u>-</u>	<u>26,483,039</u>
Brecha de activos y pasivos	\$ (45,969)	2,813,000	7,539,977	-	(7,000,000)	(19,243,000)	-	(15,935,992)
Total Brecha consolidada en moneda local	¢ 3,527,840,595	3,949,208,877	11,647,134,867	7,135,588,776	(3,847,130,000)	(10,575,760,370)	1,777,111,844	13,613,994,590

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 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	¢ 74,677,695	-	-	-	-	-	-	74,677,695
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	3,462,517,898	5,461,740,000	5,461,740,000	6,217,491,256	-	-	-	20,603,489,154
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,537,195,593</u>	<u>5,461,740,000</u>	<u>5,461,740,000</u>	<u>6,217,491,256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,678,166,848</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	0	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-	10,200,910,720
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>0</u>	<u>7,340,629,901</u>	<u>2,860,280,819</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,200,910,720</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 3,537,195,592	(1,878,889,901)	2,601,459,181	6,217,491,256	-	-	-	10,477,256,128

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Extranjera	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	₡ 58,718,970	-	-	-	-	-	-	58,718,970
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,032,680,000	5,235,687,600	1,549,020,000	2,581,700,000	-	-	10,399,087,600
Cartera de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar	(0)	27,277,065	-	-	-	-	-	27,277,065
	<u>58,718,970</u>	<u>1,059,957,065</u>	<u>5,235,687,600</u>	<u>1,549,020,000</u>	<u>2,581,700,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,485,083,635</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	-	-	-	1,290,850,000	3,098,040,000	-	-	4,388,890,000
Cargos por pagar	(0)	56,449,046	-	-	-	-	-	56,449,046
	<u>(0)</u>	<u>56,449,046</u>	<u>-</u>	<u>1,290,850,000</u>	<u>3,098,040,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,445,339,046</u>
Brecha de activos y pasivos	₡ 58,718,970	1,003,508,019	5,235,687,600	258,170,000	(516,340,000)	-	-	6,039,744,589
Total Brecha consolidada en moneda local	₡ 3,595,914,562	(875,381,882)	7,837,146,781	6,475,661,256	(516,340,000)	-	-	16,517,000,717

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		Total	Días					
			0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	¢			-	-	-	-	-
Cartera de crédito		27,297,326,236					27,297,326,236	-
	¢	27,297,326,236	-	-	-	-	27,297,326,236	-
Pasivos								
Obligaciones público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.		5,100,026,811			5,100,026,811			
	¢	5,100,026,811	-	-	5,100,026,811	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢	22,197,299,425	-	-	(5,100,026,811)	-	27,297,326,236	-
Moneda Extranjera								
		Total	Días					
			0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos								
Inversiones	\$	10,352,977	-	-	10,352,977	-	-	-
Cartera de crédito		-	-	-	-	-	-	-
	\$	10,352,977	-	-	10,352,977	-	-	-
Pasivos								
Obligaciones público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	\$	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	\$	10,352,977	-	-	10,352,977	-	-	-

(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	20,603,489,154	5,461,740,000	11,679,231,256	-	3,462,517,898	-	-
	<u>20,603,489,154</u>	<u>5,461,740,000</u>	<u>11,679,231,256</u>	<u>-</u>	<u>3,462,517,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	10,200,910,720	7,340,629,901	2,860,280,819	-	-	-	-
	<u>10,200,910,720</u>	<u>7,340,629,901</u>	<u>2,860,280,819</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>10,402,578,434</u>	<u>(1,878,889,901)</u>	<u>8,818,950,437</u>	<u>-</u>	<u>3,462,517,898</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	10,399,087,600	1,032,680,000	6,784,707,600	2,581,700,000	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
	<u>10,399,087,600</u>	<u>1,032,680,000</u>	<u>6,784,707,600</u>	<u>2,581,700,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Financ.	4,388,890,000	-	1,290,850,000	3,098,040,000	-	-	-
	<u>4,388,890,000</u>	<u>-</u>	<u>1,290,850,000</u>	<u>3,098,040,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>6,010,197,600</u>	<u>1,032,680,000</u>	<u>5,493,857,600</u>	<u>(516,340,000)</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, 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 Setiembre	
	2008	2007
Total Activos: \$	14,319,544	(80,362)
Total Pasivos: \$	28,897,437	11,197,782
Exposición Neta \$	(14,577,893)	(11,278,143)

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).

La totalidad de la cartera esta bajo garantía fiduciaria.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Indicadores de Rentabilidad:

i)	Retorno sobre el activo (ROA)	12.19%
ii)	Retorno sobre el capital (ROE)	31.40%
iii)	Relación endeudamiento y recursos propios	1.0 veces
iv)	Margen Financiero	82.34%
v)	Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio.	59.14%

(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).

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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

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

A) Información General

- Numero de Sucursales
- Número de cajeros automáticos

B) Información partidas presentadas de manera sistemática en EF

- Nota depósitos de clientes a la vista y a plazo
- Nota depósitos de clientes a la vista y a plazo

C) Partidas que no se presentan en el cuerpo principal EF

- Nota fideicomisos y comisiones de confianza