

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

(Una compañía 25% propiedad de
Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.
y un 75% de Corporación Inversiones Credomatic, S.A.)

Estados Financieros

30 de junio de 2016



INMOBILIARIA CREDOMATIC, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre 2015 y 30 de junio 2015

(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2015
ACTIVOS				
Disponibilidades		546.638.611	70.691	674.710
Entidades financieras del país	4	546.638.611	70.691	674.710
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	5	12.041.654.039	11.374.693.603	10.858.905.569
Otros activos		117.035.223	948.511.652	1.540.306.575
Otros activos	6	117.035.223	948.511.652	1.540.306.575
TOTAL DE ACTIVOS		<u>12.705.327.873</u>	<u>12.323.275.946</u>	<u>12.399.886.854</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con entidades	4 y 7	11.916.740.000	11.648.858.545	11.815.859.278
A plazo con entidades financieras		11.916.740.000	-	-
Otras obligaciones con entidades no financieras		-	11.648.858.545	11.815.859.278
Cuentas por pagar y provisiones		24.622.711	10.560.022	-
Otras cuentas por pagar diversas		24.622.711	10.560.022	-
TOTAL DE PASIVOS		<u>11.941.362.711</u>	<u>11.659.418.567</u>	<u>11.815.859.278</u>
PATRIMONIO				
Capital social		50.000	50.000	50.000
Capital pagado	9	50.000	50.000	50.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		368.940.648	368.940.648	368.940.648
Reservas patrimoniales		10.000	10.000	10.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		294.856.731	124.439.269	124.439.269
Resultado del año		100.107.783	170.417.462	90.587.659
TOTAL PATRIMONIO		<u>763.965.162</u>	<u>663.857.379</u>	<u>584.027.576</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>12.705.327.873</u>	<u>12.323.275.946</u>	<u>12.399.886.854</u>

José Ignacio Cordero Ehrenberg
Gerente

Eddie Rivera Chinchilla
Contador

Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

INMOBILIARIA CREDOMATIC, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Para el periodo terminado el 30 de junio 2016 y el 30 de junio 2015
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Por el periodo terminado de tres meses finalizado al 30 de junio		Por el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio	
		2016	2015	2016	2015
Otros ingresos de operación					
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	379.420.752	356.684.592	754.962.354	708.826.247
Total de otros ingresos de operación		<u>379.420.752</u>	<u>356.684.592</u>	<u>754.962.354</u>	<u>708.826.247</u>
Otros gastos de operación					
Por otros gastos con partes relacionadas	4	7.500.000	7.500.000	15.000.000	15.000.000
Por otros gastos operativos		6.648.800	6.159.649	13.306.600	12.529.997
Total de otros gastos de operación		<u>14.148.800</u>	<u>13.659.649</u>	<u>28.306.600</u>	<u>27.529.997</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>365.271.952</u>	<u>343.024.943</u>	<u>726.655.754</u>	<u>681.296.250</u>
Gastos administrativos					
Por gastos de administración	12	145.454.916	110.637.522	268.424.105	222.548.836
Total de gastos administrativos		<u>145.454.916</u>	<u>110.637.522</u>	<u>268.424.105</u>	<u>222.548.836</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO		<u>219.817.036</u>	<u>232.387.421</u>	<u>458.231.649</u>	<u>458.747.414</u>
Ingresos financieros					
Por ganancia por diferencias de cambios		119.432.895	-	119.432.895	-
Total de ingresos financieros		<u>119.432.895</u>	<u>-</u>	<u>119.432.895</u>	<u>-</u>
Por obligaciones con entidades no financieras	4	207.166.477	156.042.470	434.653.426	314.128.710
Por pérdidas por diferencias de cambio	11	(6.497.310)	8.352.206	-	15.121.320
Total de gastos financieros		<u>200.669.167</u>	<u>164.394.676</u>	<u>434.653.426</u>	<u>329.250.030</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>(81.236.272)</u>	<u>(164.394.676)</u>	<u>(315.220.531)</u>	<u>(329.250.030)</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		<u>138.580.764</u>	<u>67.992.745</u>	<u>143.011.118</u>	<u>129.497.384</u>
Impuesto sobre la renta	8	41.574.228	20.396.209	42.903.335	38.909.725
RESULTADO DEL PERIODO		<u>97.006.536</u>	<u>47.596.536</u>	<u>100.107.783</u>	<u>90.587.659</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		<u>97.006.536</u>	<u>47.596.536</u>	<u>100.107.783</u>	<u>90.587.659</u>

José Ignacio Cordero Ehrenberg
Gerente


Eddie Rivera Chinchilla
Contador

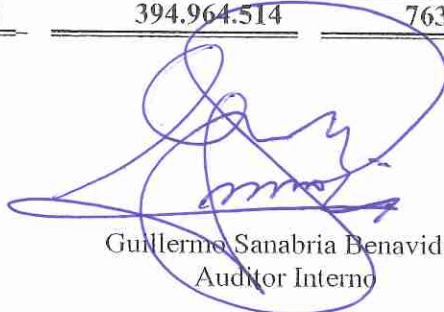
Guillermo Sanabria Benevides
Auditor Interno

INMOBILIARIA CREDOMATIC, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Para el periodo terminado el 30 de junio 2016 y el 30 de junio 2015
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Reservas patrimoniales	Aportes patrimoniales no capitalizados	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	50.000	10.000	368.940.648	124.439.269	493.439.917
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	90.587.659	90.587.659
Total del resultado integral del año	-	-	-	90.587.659	90.587.659
Saldo al 30 de junio de 2015	50.000	10.000	368.940.648	215.026.928	584.027.576
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	79.829.803	79.829.803
Total del resultado integral del año	-	-	-	79.829.803	79.829.803
Saldo al 31 de diciembre de 2015	50.000	10.000	368.940.648	294.856.731	663.857.379
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	100.107.783	100.107.783
Total del resultado integral del año	-	-	-	100.107.783	100.107.783
Saldo al 30 de junio 2016	50.000	10.000	368.940.648	394.964.514	763.965.162


 José Ignacio Cordero Ehrenberg
 Gerente


 Eddie Rivera Chinchilla
 Contador


 Guillermo Sanabria Benavides
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

INMOBILIARIA CREDOMATIC, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 30 de junio 2016 y el 30 de junio 2015
(Cifras en colones sin céntimos)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del periodo	100.107.783	90.587.659
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	265.810.084	206.013.947
Gasto impuesto sobre la renta	42.903.335	38.909.725
Gasto por intereses	434.653.426	314.128.710
Variación neta en los activos aumento, ó (disminución)		
Otros activos	845.539.117	(574.702.611)
Variación neta en los pasivos aumento, ó (disminución)		
Intereses pagados	(434.653.426)	(314.128.710)
Impuesto sobre la renta pagado	(56.966.024)	(104.270.792)
Flujos netos de efectivo provistos, (usados) por las actividades de operación	1.211.456.984	(343.462.072)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(932.770.520)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(932.770.520)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por obligaciones con entidades no financieras	12.114.760.589	678.710.519
Cancelación de obligaciones financieras	(11.846.879.133)	(334.682.400)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	267.881.456	344.028.119
Aumento neto en el efectivo	546.567.920	566.047
Efectivo al inicio del año	70.691	108.663
Efectivo al final del año	546.638.611	674.710

José Ignacio Cordero Ehrenberg
Gerente

Eddie Rivera Chinchilla
Contador

Guillermo Sanabria Benavides
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2016

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Inmobiliaria Credomatic, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima organizada el 24 de diciembre de 1994, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es el arrendamiento de edificios a compañías relacionadas.

El domicilio legal de Inmobiliaria Credomatic, S.A., es 250 metros norte del edificio Plaza Domus en Curridabat.

Inmobiliaria Credomatic, S.A. es una entidad propiedad en un 25% de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. y un 75% de Corporación de Inversiones Credomatic, S.A.

Inmobiliaria Credomatic, S.A. no tiene colaboradores, ni cuenta con puntos de servicios.

Dirección web es: www.baccredomatic.com

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). En el caso específico de las políticas de contabilidad aplicables a la revaluación de activos, la Compañía aplica lo indicado en la nota 1(g).

(c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados integral.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

Al 30 de Junio de 2016, el tipo de cambio se estableció en ¢541,67 y ¢554,20 (¢528.71 y ¢540,97 en el 2015), por US\$ 1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta y los derivados, que están a su valor razonable.

(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: disponibilidades y otras obligaciones con entidades no financieras.

i. *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el 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 son 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.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos mantenidos hasta el vencimiento y originados por la Compañía, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Compañía.

iii. Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable, 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, como las cuentas por cobrar y por pagar 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 o 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 integral. 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 integral.

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)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

vii. *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

(f) Disponibilidades y equivalentes de efectivo

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

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

i. *Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumuladas. La Compañía no tiene la política de revaluar sus inmuebles, mobiliario y equipo. 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 inmobiliario, 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 integral conforme se incurren.

iii. *Depreciación*

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

Edificio	50 años
Mobiliario y equipo	10 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo identificado excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral 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 integral o de patrimonio según sea el caso.

(i) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(j) Reserva patrimonial

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

(k) 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.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Diferido*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método 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.

(l) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable – nota 13
- Deterioro de activos no financieros – nota 1 (h)
- Métodos de depreciación y vida útil de los activos fijos – (nota 1 (g))

(m) 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.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) 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 integral 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 arrendamiento de edificios*

El ingreso por arrendamiento de edificios se reconoce en el estado de resultados integral sobre la base de devengado.

(2) Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

A continuación se detalla la forma en que la empresa administra los diferentes riesgos:

Riesgo 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. Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con activos financieros, por lo que se considera que a esa fecha no tiene riesgos de crédito significativos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la entidad encuentre dificultades para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles. Para administrar este riesgo, se realizan mediciones que le permiten a la Administración gestionar la liquidez considerando la estructura de vencimientos, recuperaciones y el comportamiento de activos y pasivos en el tiempo. El riesgo de liquidez se mide a través de la construcción de calces de plazos. Los calces se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos. Por la naturaleza de la Compañía, sus recursos se concentran en el activo fijo.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2016, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía, expresado en colones es como sigue:

Moneda nacional	Días							Total
	Al día	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Más de 360	
Activos								
Disponibilidades	¢ -	34.760.461	-	-	-	-	-	34.760.461
Pasivos								
Brecha de activos y pasivos	¢ -	34.760.461	-	-	-	-	-	34.760.461
Moneda Extranjera								
Activos								
Disponibilidades	¢ -	511.878.150	-	-	-	-	-	511.878.150
Pasivos								
Obligaciones entidades financieras	-	-	-	-	-	-	11.916.740.000	11.916.740.000
Brecha de activos y pasivos	-	511.878.150	-	-	-	-	(11.916.740.000)	(11.404.861.850)
Total brecha consolidada	¢ -	546.638.611	-	-	-	-	(11.916.740.000)	(11.370.101.389)

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2015, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía, expresado en colones es como sigue:

Moneda nacional	Días							Total
	Al día	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Más de 360	
Activos								
Disponibilidades	¢ -	674.710	-	-	-	-	-	674.710
	¢ -	674.710	-	-	-	-	-	674.710
Pasivos								
Obligaciones entidades con otras entidades no financieras	-	-	-	-	-	11.815.859.278	-	11.815.859.278
	-	-	-	-	-	11.815.859.278	-	11.815.859.278
Brecha de activos y pasivos	¢ -	674.710	-	-	-	(11.815.859.278)	-	(11.815.184.568)
Total brecha consolidada	¢ -	674.710	-	-	-	(11.815.859.278)	-	(11.815.184.568)

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El vencimiento contractual de pasivos financieros de la Compañía, se detalla como sigue:

		Al 30 de junio de 2016					
		Saldo	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365
Obligaciones con entidades no financieras	¢	11.916.740.000	-	-	-	-	-
Intereses préstamos por pagar		2.426.223.528	101.092.647	101.092.647	101.092.647	303.277.941	606.555.882
	¢	<u>14.342.963.528</u>	<u>101.092.647</u>	<u>101.092.647</u>	<u>101.092.647</u>	<u>303.277.941</u>	<u>606.555.882</u>

		Al 30 de junio de 2015					
		Saldo	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365
Obligaciones con entidades no financieras	¢	11.815.859.278	-	-	-	-	11.815.859.278
Intereses préstamos por pagar		850.642.884	70.886.907	70.886.907	70.886.907	212.660.721	425.321.442
	¢	<u>12.666.502.162</u>	<u>70.886.907</u>	<u>70.886.907</u>	<u>70.886.907</u>	<u>212.660.721</u>	<u>12.241.180.720</u>

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras de la entidad. Por su naturaleza, la Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés dado que no maneja carteras de inversión.

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 Compañía 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.

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 30 de junio 2016						
		Días						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Moneda Extranjera								
Activos								
		-	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
	Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
	Obligaciones entidades Financ.	11.916.740.000	-	11.916.740.000	-	-	-	-
		11.916.740.000	-	11.916.740.000	-	-	-	-
	Brecha de activos y pasivos	¢ (11.916.740.000)	-	(11.916.740.000)	-	-	-	-

		Al 30 de junio 2015						
		Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Moneda Nacional								
Activos								
		¢ -	-	-	-	-	-	-
Pasivos								
	Obligaciones con otras entidades no financieras	11.815.859.278	-	-	-	11.815.859.278	-	-
	Brecha de activos y pasivos	¢ (11.815.859.278)	-	-	-	(11.815.859.278)	-	-

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. La inmobiliaria presenta la siguiente posición neta en moneda extranjera:

Al 30 de junio del 2016, los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

Total activos:	US\$	1.000.000
Total pasivos:		<u>(22.000.000)</u>
Exposición neta	US\$	<u><u>(21.000.000)</u></u>

Riesgo operativo

La Compañía define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos (monetario o no) resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, la gente que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos y ponga en riesgo el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- i. Salvaguarda de activos: amenazas que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, tecnologías de información, individuos o por eventos externos (errores o fraudes).
- ii. Cumplimiento de requerimientos de clientes: amenazas que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, tecnologías de información, individuos o por eventos externos.
- iii. Cumplimiento regulatorio: amenazas que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley que nos aplique.
- iv. Revelación financiera: amenazas que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- v. Continuidad de negocio: amenazas que puedan interrumpir las operaciones y prestación de los servicios.

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía cuenta con una Política para la Administración de Riesgos Operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte Departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

Para la gestión de riesgos operativos implementó el siguiente proceso:

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la vulnerabilidad “probabilidad” y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que se utilizará para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Validación y evaluación de controles: el Área de Gestión de Riesgos Operativos valida la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación establecido. Posteriormente, con un alcance limitado, se evalúa la efectividad de sus controles asociados con los riesgos principales

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

y se establecerán planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no sea la adecuada.

- v. Gestión del ambiente de control: esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y metodología, colaboradores y comunicación, responsabilidad y refuerzos así como administración de riesgo. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que cada Unidad Funcional deban mejorar.
- vi. Generación de reportes: mensualmente, el Departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Integral de Riesgos, analizados en el Comité de Riesgos Operativos, presentados periódicamente a la Junta Directiva.
- vii.

Administración del capital

La Compañía cuenta con áreas especializadas en riesgo en las cuales se realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial, que para efectos locales se miden a través de las disposiciones regulatorias de cada entidad, según su normativa aplicable.

En el caso de la suficiencia de capital, se realiza un seguimiento y monitoreo continuo para asegurar que la Compañía cuenta con niveles adecuados de capital que contribuyan al cumplimiento en todo momento con los requerimientos de capital regulatorio cuando se consideran en el cálculo de suficiencia de grupo financiero. La política del Grupo Financiero es mantener una base de capital sólida, y en cumplimiento con los requerimientos de suficiencia patrimonial para las entidades reguladas y de grupo financiero.

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El cálculo del capital base de la Compañía se detalla como sigue:

Capital Base	Al 30 de junio	
	2016	2015
Capital Primario		
Capital pagado ordinario	50,000	50,000
Capital adicional pagado	-	-
Reserva legal	10,000	10,000
	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Capital Secundario (computa para el capital base máximo 100% del capital primario)		
Aportes para incrementos de capital	368,940,648	368,940,648
Resultados acumulados períodos anteriores	294,856,731	124,439,269
Resultado del período menos deducciones de ley	100,107,783	90,587,659
	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Deducciones		
Participaciones de capital, netas	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital Base	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Compañía no tiene activos cedidos ni sujetos a restricciones.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan a continuación:

	Al 30 de junio	
	2016	2015
Activos:		
Disponibilidades	¢ 546,638,611	674,710
Total activos	¢ 546,638,611	674,710
Pasivos:		
Obligaciones con entidades no financieras	¢ -	11,815,859,278
Total pasivos	¢ -	11,815,859,278
Ingresos:		
Por otros ingresos con partes relacionadas	¢ 754,962,354	708,826,247
Total ingresos	¢ 754,962,354	708,826,247
Gastos:		
Por obligaciones con entidades financieras	¢ 434,653,426	314,128,710
Por otros gastos con partes relacionadas	15,000,000	15,000,000
Total gastos	¢ 449,653,426	329,128,710

Al 30 de junio de 2016, el importe del ingreso por ¢754.962.354 corresponde a ingresos derivados de alquileres (¢708.826.247 en el 2015).

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)

Los inmuebles, mobiliario y equipo (neto) se detallan como sigue:

Al 30 de junio de 2016				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 2,643,194,510	9,343,237,030	2,113,961,508	14,100,393,048
Adiciones	-	929,488,268	3,282,252	932,770,520
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>2,643,194,510</u>	<u>10,272,725,298</u>	<u>2,117,243,760</u>	<u>15,033,163,568</u>
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	1,515,701,466	1,209,997,979	2,725,699,445
Gasto por depreciación	-	166,740,441	99,069,643	265,810,084
Saldo al 30 de junio de 2016	-	<u>1,682,441,907</u>	<u>1,309,067,622</u>	<u>2,991,509,529</u>
Saldos, netos:				
Saldo al 30 de junio de 2016	¢ <u>2,643,194,510</u>	<u>8,590,283,391</u>	<u>808,176,138</u>	<u>12,041,654,039</u>
Al 30 de junio de 2015				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 2,643,194,510	8,596,545,332	2,113,961,508	13,353,701,350
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>2,643,194,510</u>	<u>8,596,545,332</u>	<u>2,113,961,508</u>	<u>13,353,701,350</u>
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,276,759,041	1,012,022,793	2,288,781,834
Gasto por depreciación	-	107,026,354	98,987,593	206,013,947
Saldo al 30 de junio de 2015	-	<u>1,383,785,395</u>	<u>1,111,010,386</u>	<u>2,494,795,781</u>
Saldos, netos:				
Saldo al 30 de junio de 2015	¢ <u>2,643,194,510</u>	<u>7,212,759,937</u>	<u>1,002,951,122</u>	<u>10,858,905,569</u>

(6) Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

Al 30 de junio		
	2016	2015
Gastos pagados por anticipado	¢ 24.014.535	11.551.825
Construcciones en proceso	74.740.064	1.511.221.059
Adelantos de impuesto de renta	18.280.624	17.533.691
	¢ <u>117.035.223</u>	<u>1.540.306.575</u>

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Otras obligaciones con entidades

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los préstamos fueron contratados a una tasa de 6,02%, (7,20% para el 2015), a un plazo de quince años, (un año para el 2015), por la suma de ¢11.916.740.000, (11.815.859.278 para el 2015).

(8) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el año que finaliza el 31 de marzo de cada año.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Compañía no determino diferencias temporales que deban revelarse como activos o pasivos por impuesto de renta diferido.

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:

	Al 30 de junio 2016	
	2016	2015
Impuesto sobre la renta esperado	42,903,335	38,849,215
Mas:		
Gastos no deducibles	-	60,510
Impuesto sobre la renta	¢ 42,903,335	38,909,725

(9) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el capital social está conformado por 50.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1 cada una para un total de ¢50.000.

(Continúa)

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) 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:

	Al 30 de junio	
	2016	2015
Resultado neto	¢ 100,107,783	90,587,659
Resultado disponible para accionistas comunes neta de reservas	100,107,783	90,587,659
Cantidad promedio de acciones comunes	50,000	50,000
Pérdida básica por acción	¢ <u>2,002</u>	<u>1,812</u>

(11) Ingresos y gastos por ganancias por diferencias de cambio

El efecto del diferencial cambiario es originado por las cuentas por cobrar de alquileres de inmuebles.

(12) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de junio	
	2016	2015
Gastos por servicios externos	¢ 1,526,072	2,810,392
Gastos de infraestructura	266,898,033	219,738,444
	¢ <u>268,424,105</u>	<u>222,548,836</u>

(13) Valor razonable

Las siguientes asunciones en donde fue práctico, fueron efectuadas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general.

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Disponibilidades y cuentas por cobrar

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

(b) Obligaciones con entidades

Las obligaciones con entidades corresponde a préstamos a una tasa de interés fijo y su valor razonable se obtiene del descuento a una de interés de mercado.

El valor razonable se detalla como sigue:

	2016		2015	
	Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones con entidades financieras	¢ 11,916,740,000	11,916,740,000		
Obligaciones con entidades no financieras	-	-	11,815,859,278	11,893,522,203
	¢ 11,916,740,000	11,916,740,000	11,815,859,278	11,893,522,203

(14) Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de la Compañía se detallan como sigue:

	2016	2015
i) Retorno sobre el activo (ROA)	1.60%	1.51%
ii) Retorno sobre el capital (ROE)	29.71%	37%
iii) Relación endeudamiento y recursos propios	16	20

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, 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, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

Inmobiliaria Credomatic, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE 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 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, 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).