

BANCO ELCA, S.A.
INFORME DE LABORES DE LA JUNTA LIQUIDADORA
(Al 30 de Junio del 2008)

La Junta Liquidadora y la Administración del Proceso de Quiebra del Banco ELCA, S.A., informan a la Asamblea de Acreedores con motivo de la reunión a celebrarse el día 24 de julio del 2008, lo que ha sido dicho proceso hasta el 30 de junio del 2008, además de las consideraciones que se deben tener para la toma de decisiones, en relación con los puntos y acuerdos a tomar en esta Asamblea, y referidos a:

- Propuesta de negociación Night Glow, S.A. – Acción Civil Resarcitoria
- Propuesta de negociación Causa Pena - Reparación Parcial del Daño – Carlos Alvarado

Previo a cualquier explicación, es importante conocer la situación actual del proceso según estados financieros al 30 de junio del 2008.

Cuadro #1
BANCO ELCA, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN PROCESO DE QUIEBRA
Al 30 de Junio del 2008

ACTIVO	JUNIO 2008
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Inmovilizado Material en Uso	3.942.138,84
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	418.577,14
Activos Restringidos (Depósitos en garantía)	2.832.390,40
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7.193.106,38
ACTIVOS CORRIENTES	
Inmovilizado Material Disponible para la venta	4.231.913,26
Bienes Realizables- Neto	459.798.504,15
Cuentas por Cobrar - Neto	9.450.351,51
Cartera Neta de Crédito	2.012.445.257,33
<i>En Cobro Judicial</i>	<i>2.320.750.496,61</i>
<i>Vencida</i>	<i>3.608.060.595,15</i>
<i>Vigente</i>	<i>569.309.430,95</i>
<i>Productos sobre cartera de crédito</i>	<i>417.224.063,50</i>
<i>Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de la cartera de crédito</i>	<i>(4.902.899.329,18)</i>
Inversiones en valores- Netas	2.073.422.650,75
<i>Valores disponibles</i>	<i>1.201.036.892,86</i>
<i>Valores comprometidos</i>	<i>847.188.825,34</i>
<i>Productos sobre Inversiones</i>	<i>25.196.932,55</i>
Disponibilidades	10.554.983,48
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4.569.903.660,48
TOTAL ACTIVOS	4.577.096.766,86
PATRIMONIO	
Capital Social	2,512,800,000.00
Aportes para Incrementos de Capital	378,850,000.00
Reservas Patrimoniales	157,557,275.50
Reevaluación de Inversiones	79,031.38
Resultados de Ejercicios Anteriores	(5,539,282,724.57)
Resultado del Periodo	573.124.479,53
TOTAL PATRIMONIO	(1.916.871.938,16)
PASIVO NO CORRIENTE	
Estimación Créditos Contingentes	2.419.109,70
Obligación Pendiente de Legalización	1.030.395.510,96
<i>Obligaciones con el público</i>	<i>796.766.117,51</i>
<i>Aportaciones Patronales por pagar</i>	<i>1,411,306.91</i>
<i>Obligaciones con Terceros</i>	<i>232.218.086,54</i>
Retenciones a acreedores - procesos judiciales	308.638.550,30
Retenciones de Cobro Administrativo y Judicial	80.733.727,24
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.422.186.898,20

PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones Legalizadas Aceptadas	4.293.612.082,55
Obligaciones Legalizadas Rechazadas	661.807.260,01
Partidas no reclamadas cuentas distributivas	47.439.213,91
Retenciones de impuestos	366.654,63
Retenciones por pagar a terceros	1.777.487,71
Provisiones, Depósitos en Garantía	135.000,00
Pasivos relacionados a venta de activos y bienes realizables	66.644.108,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.071.781.806,81
TOTAL PASIVOS	6.493.968.705,01
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	4.577.096.766,86
Cuentas Contingentes Deudoras	3.360.052.403,72
Relación activo/pasivo sin considerar las contingencias	70,48%
Relación activo/pasivo considerando las contingencias	17,74%
Relación activo/pasivo, expectativa de recuperación activos netos	4,61%
Total acreencias legalizadas (aprobadas y rechazadas) al 30-06-2008	¢20.850.703.433,70

Expectativa de recuperación de acuerdo con activos fijos netos: Al 31 de diciembre del año 2005 se tenía una expectativa de recuperación adicional al 52,50% ya recibida, de un 23,60%. Es decir hasta esa fecha los acreedores tenían una expectativa de recuperación (de acuerdo con los activos netos) de un 76,10%. Al 31 de junio del 2008 han recibido ya un 74%; y la expectativa es de recibir 4,61% más y llegar con ello a un 78,61%. Lo anterior quiere decir que en estos últimos dos años la expectativa real se ha incrementado en 2.51%. En relación con los datos entregados en el pasado informe hay una disminución en el crecimiento de 2.5%, pero se debe al registro de la contingencia que genera la acción civil resarcitoria de Cori Consulting S.A.

Expectativa de recuperación de acuerdo con activos fijos brutos: Cualquier análisis que se haga de la información financiera considerando los activos brutos, es decir considerando que de la cartera de crédito que se encuentra estimada por considerarse incobrable, una parte se recuperará sin problema; necesariamente hace que los acreedores se ubiquen en otro contexto.

En promedio, al 31 de junio del 2008 se ha recuperado un 29,02% de la cartera que estaba estimada por haberse considerado en tiempos de operación normal del Banco y en tiempos de Intervención de SUGEF; que era una cartera incobrable en diferentes porcentajes de acuerdo con el grado de riesgo que la misma tenía y en cumplimiento con la normativa SUGEF 1-95.

El cuadro siguiente es la muestra del comportamiento de esas recuperaciones de cartera, tanto de la cartera en su totalidad, como aquella que tenía ese grado o porcentaje de incobrabilidad de acuerdo con el riesgo.

Cuadro #2
BANCO ELCA, S.A.
Cuadro de Recuperación por Porcentaje de Estimación en Colones y Dólares
Del 01 de Marzo del 2005 al 30 de Junio del 2008

% de estimación	Total recuperación	Recuperación por estimación
Dólares:		
Total recuperación créditos estimados en 0.50%	950.888,95	4.754,44
Total recuperación créditos estimados en 1.00%	511.303,84	5.113,04
Total recuperación créditos estimados en 10.00%	926.837,48	92.683,75
Total recuperación créditos estimados en 20.00%	3.154.049,52	630.809,90
Total recuperación créditos estimados en 60.00%	1.067.809,37	640.685,62
Total recuperación créditos estimados en 100.00%	1.610.306,44	1.610.306,44
Total recuperación en dólares:	8.221.195,61	2.984.353,20

Colones:

Total recuperación créditos estimados en 0.50%	624.230.769,03	3.121.153,85
Total recuperación créditos estimados en 1.00%	161.312.859,03	1.613.128,59
Total recuperación créditos estimados en 10.00%	60.600.202,91	6.060.020,29
Total recuperación créditos estimados en 20.00%	422.658.550,00	84.531.710,00
Total recuperación créditos estimados en 30.00%	5.598.270,88	1.679.481,26
Total recuperación créditos estimados en 50.00%	2.440.091,84	1.220.045,92
Total recuperación créditos estimados en 60.00%	106.147.014,96	63.688.208,98
Total recuperación créditos estimados en 100.00%	205.711.047,11	205.711.047,11
Total recuperación en colones:	1.588.698.805,76	367.624.796,00
Estimación de la cartera al 28-02-2005	6.040.238.913,72	
Estimación de la cartera el 30-06-2008	4.536.175.864,68	
Total colonizado recuperación por estimación:	1.753.110.770,35	
% de recuperación sobre estimación del 28-02-2005:	29,02%	

Por lo anterior, se denota entonces que se han logrado recuperar ¢ 1.753,1 millones de cartera considerada "mala", elemento que ha venido no sólo a cubrir los costos del proceso ya dichos en el punto anterior, sino que también ha favorecido a incrementar el porcentaje de recuperación.

Por tanto, si se considera que los activos pueden crecer a razón de un 29,02% sobre el monto de cartera estimada o deteriorada, que al 30-06-2008 asciende a ¢ 4.902.899.329,18; entonces las expectativas de recuperación se mejoran aún más llegando a un 86,16% y bajo el entendido que todas las contingencias deberán honrarse.

Por último, si un alto porcentaje de contingencias resultaran en favor de Banco ELCA, S.A., ese porcentaje de recuperación sería significativo en suma mayor al 90%.

Disminución del Patrimonio Negativo; Se puede observar que el patrimonio negativo del Banco se ha venido disminuyendo significativamente; a pesar de haberse incurrido en costos importantes por la operativa propia de proceso concursal. El activo inicial del los acreedores lejos de sufrir deterioro se ha apreciado. Una disminución del patrimonio negativo, indica:

- Que se han generado utilidades: Del diciembre del 2005 y hasta el 30-06-2008 esas utilidades suman los ¢ 1.242.232.977,92
- Que esas utilidades provienen de ganancias en ventas de activos, recuperaciones de cartera estimada, diferencial cambiario por la apreciación del colón costarricense e ingresos por intereses sobre cartera e inversiones.

Así, las cosas y tendiendo como parámetros los datos anteriores, procederemos a realizar un análisis comparativo de los cambios que sufriría la estructura actual en cuanto a expectativas de recuperación, liquidez y posición financiera.

- **Propuesta de negociación Night Glow, S.A. – Acción Civil Resarcitoria**

Actualmente, dentro del proceso de liquidación del Banco ELCA, se encuentra legalizada una acreencia a favor de Night Glow S.A. por la suma de \$4.073.842,46; no obstante en resolución del Tribunal Superior (Proceso Penal se elevó a casación) se hace una condenatoria solidaria en contra de Banco ELCA por la suma de \$3.507.935,18 . Ante esta situación, se conoce oferta de Night Glow en dos vías: a) una que es darse por satisfechos por la suma de \$1.5 millones en el tanto el pago sea en efectivo; y b) la suma de \$2.0 millones, entregando \$800 mil en efectivo y el resto en propiedades, consideradas al 75% de su valor promedio de avalúo. Es importante agregar que la reserva actual es de \$753.660,86 en efectivo y \$2.260.9882,57. Los escenarios posibles se presentan a continuación:

JUNTA LIQUIDADORA BANCO ELCA S.A.
Escenario #1
Pago de \$1,500,000 en efectivo

Detalle	Al 30-06-2008	Ajustes	Saldo Ajustado
Total de Acreencias Legalizadas	20.850.703.433,70	2.138.767.291,50	18.711.936.142,20
Provisión del 74% sobre acreencias legalizadas	3.439.389.803,70	1.582.687.795,71	1.856.702.007,99
Disponibilidades liquidas al 15-07-2008	2.035.231.028,26	787.500.000,00	1.247.731.028,26
Disponibilidades en activos inmuebles al 15-07-2008	1.000.356.248,77		1.000.356.248,77
Reserva en disponibilidades liquidas 25%	859.847.450,93		464.175.502,00
Reserva en activos inmuebles - propiedades 75%	2.579.542.352,78		1.392.526.505,99
Capacidad de cobertura del 25%	1.175.383.577,34		783.555.526,26
Capacidad de cobertura del 75%	(1.579.186.104,01)		(392.170.257,22)
Disponibilidad o Faltante en Cobertura	(403.802.526,67)		391.385.269,04
Efectivo Disponible para Cuentas Distributivas	-		391.385.269,04
Porcentaje distribuible para Cuentas Distributivas	-		2,09%
Total de Activos Netos al 30-06-2008	1.137.706.963,16	787.500.000,00	350.206.963,16
Total Pasivos Netos al 30-06-2008	6.414.631.305,03	2.138.767.291,50	4.275.864.013,53
Relación Activo Pasivo	17,74%		8,19%

Escenario #2
Pago de \$800,000 en efectivo y \$1,200,000 en propiedades

Detalle	Al 30-06-2008	Ajustes	Saldo Ajustado
Total de Acreencias Legalizadas	20.850.703.433,70	2.138.767.291,50	18.711.936.142,20
Provisión del 74% sobre acreencias legalizadas	3.439.389.803,70	1.582.687.795,71	1.856.702.007,99
Disponibilidades liquidas al 15-07-2008	2.035.231.028,26	420.000.000,00	1.615.231.028,26
Disponibilidades en activos inmuebles al 15-07-2008	1.000.356.248,77	630.000.000,00	370.356.248,77
Reserva en disponibilidades liquidas 25%	859.847.450,93		464.175.502,00
Reserva en activos inmuebles - propiedades 75%	2.579.542.352,78		1.392.526.505,99
Capacidad de cobertura del 25%	1.175.383.577,34		1.151.055.526,26
Capacidad de cobertura del 75%	(1.579.186.104,01)		(1.022.170.257,22)
Disponibilidad o Faltante en Cobertura	(403.802.526,67)		128.885.269,04
Efectivo Disponible para Cuentas Distributivas	-		128.885.269,04
Porcentaje distribuible para Cuentas Distributivas	-		0,69%
Total de Activos Netos al 30-06-2008	1.137.706.963,16	667.068.738,12	470.638.225,04
Total Pasivos Netos al 30-06-2008	6.414.631.305,03	2.138.767.291,50	4.275.864.013,53
Relación Activo Pasivo	17,74%		11,01%

Escenario #3
La sentencia se mantenga en \$3,507,935,18

Detalle	Al 30-06-2008	Ajustes	Saldo Ajustado
Total de Acreencias Legalizadas	20.850.703.433,70	297.101.322,00	20.553.602.111,70
Provisión del 74% sobre acreencias legalizadas	3.439.389.803,70	219.854.978,28	3.219.534.825,42
Disponibilidades liquidas al 15-07-2008	2.035.231.028,26		2.035.231.028,26
Disponibilidades en activos inmuebles al 15-07-2008	1.000.356.248,77		1.000.356.248,77
Reserva en disponibilidades liquidas 25%	859.847.450,93		804.883.706,36
Reserva en activos inmuebles - propiedades 75%	2.579.542.352,78		2.414.651.119,07
Capacidad de cobertura del 25%	1.175.383.577,34		1.230.347.321,91
Capacidad de cobertura del 75%	(1.579.186.104,01)		(1.414.294.870,30)
Disponibilidad o Faltante en Cobertura	(403.802.526,67)		(183.947.548,39)
Efectivo Disponible para Cuentas Distributivas	-		-
Porcentaje distribuible para Cuentas Distributivas	-		0,00%
Total de Activos Netos al 30-06-2008	1.137.706.963,16		1.137.706.963,16
Total Pasivos Netos al 30-06-2008	6.414.631.305,03	297.101.322,00	6.117.529.983,03
Relación Activo Pasivo	17,74%		18,60%

- **Propuesta de Reparación Parcial del Daño. – Acción Penal Carlos Alvarado**

En lo que respecta a la reparación parcial del daño, este se circunscribe básicamente a la entrega que haría el Sr. Carlos Alvarado de sus acreencias legalizadas y aprobadas así como de algunas propiedades, en pago de lo que él ha sido denunciado penalmente bajo el concepto de “operaciones con créditos irregulares”.

En términos generales, todas estas operaciones se encuentran 100% estimadas, lo que implica que cualquier colón que se reciba en pago por las mismas, significará directamente una ganancia en términos contables y un incremento porcentual en términos de expectativas de recuperación.

Al 30 de junio del 2008, el total de la deuda por concepto de créditos irregulares, asciende a \$2.611.693,89 y ₡145.719.811,87,

Por otra parte, el total de acreencias legalizadas por el Sr. Alvarado, ya sea a título personal o bien en nombre de sus representadas es por la suma de \$6.680,52 y ₡3.752.678,78

Asimismo, las propiedades que está proponiendo entregar, son propiedades inscritas a nombre de una sociedad representada por él y llamada Inversiones MABRODE S.A., y corresponde a un total de 10 lotes ubicados en Esparza, con un valor total de ₡55.787.925,00. Estas propiedades tienen la particularidad que están 100% precarizadas.

De acuerdo con la información en los libros del Banco ELCA al 30-06-2008, el detalle de las operaciones presenta en resumen el siguiente comportamiento:

Cuadro #3
Resumen de Operación Relacionadas - Carlos Alvarado Moya
Al 30-06-2008

Operación	Monto Original	Saldo Principal	Intereses Corrientes	Intereses Moratorios	Tipo de Cambio	
					Saldo Dólares	Saldo Colones
300012246	38.200,00	38.200,00	19.736,87	5.921,00	63.857,87	
300012573	37.066,00	37.066,00	19.884,36	5.965,31	62.915,67	
300012748	18.000,00	18.000,00	9.360,00	2.808,00	30.168,00	
300012383	13.571.593,26	13.335.882,60	15.227.355,28	4.568.206,58	-	33.131.444,46
300012587	12.105,00	12.105,00	6.565,28	1.969,58	20.639,86	
300012675	150.000,00	150.000,00	82.656,25	24.796,88	257.453,13	
300012746	15.600,00	15.600,00	8.112,00	2.433,60	26.145,60	
300012691	1.589.188,85	1.589.188,85	2.170.390,53	654.117,16	-	4.413.696,54
300011264	150.000,00	150.000,00	77.550,00	24.023,00	251.573,00	
300011262	300.000,00	286.000,00	148.859,03	49.048,29	483.907,32	
300011260	287.978,24	146.320,87	74.965,06	22.489,52	243.775,45	
300012365	13.062.210,36	13.062.210,36	14.914.867,20	4.474.460,16		32.451.537,72
300012677	190.000,00	190.000,00	104.631,94	31.389,58	326.021,52	
300012745	10.000,00	10.000,00	5.200,00	1.560,00	16.760,00	
300012375	13.273.435,90	13.273.435,90	14.743.837,63	4.423.151,29		32.440.424,82
300012674	175.000,00	175.000,00	93.432,29	28.929,69	297.361,98	
300012749	15.000,00	15.000,00	7.800,00	2.340,00	25.140,00	

300012245	35.800,00	35.800,00	18.699,53	5.609,86	60.109,39	
300012572	42.955,00	42.955,00	23.804,23	7.141,27	73.900,50	
300012673	205.000,00	205.000,00	112.963,54	33.889,06	351.852,60	
300012747	12.000,00	12.000,00	6.240,00	1.872,00	20.112,00	
300012244	16.500.000,00	16.500.000,00	20.602.083,33	6.180.625,00		43.282.708,33
TOTAL					2.611.693,89	145.719.811,87
Total Colonizado	947.716.154,37	865.760.324,46	498.400.233,47	152.698.546,19		1.516.859.104,12