



PRESS RELEASE

Effective October 23, 2006, the Central Bank of Barbados (Bank) closed the operations of Bancafe International Bank Ltd which was licensed under the International Financial Services Act, 2002-5 (IFSA).

Since the closure of Bancafe International Bank Ltd, the Bank has received numerous queries from existing customers of Bancafe International Bank Ltd and interested parties.

The Bank has therefore issued the following ***"Frequently Asked Questions"*** which seek to address concerns that have been raised.

What prompted the closure of Bancafe International Bank Ltd?

The Bank took its action because of concerns about the financial solvency of Bancafe International Bank Ltd.

Are Bancafe International Bank Ltd's deposits covered by a Deposit Insurance Scheme in Barbados?

Licensees under IFSA are not covered by a deposit insurance scheme in Barbados.

What happens now?

Section 68 of IFSA provides that within 30 days after the date it has seized the management and control of a licensee, the Bank shall commence proceedings in the High Court for the compulsory winding up of the licensee.

After the application to wind up the licensee has been made to the High Court, the Bank will give notice to the directors, shareholders, depositors and other creditors of Bancafe International Bank Ltd.

The High Court will determine what action shall be taken, including the option to wind up or be reorganised. Once a winding up or reorganisation has been ordered, the High Court shall appoint a custodian to supervise the process. The custodian will have the exclusive power and duty to manage and control the affairs of Bancafe International Bank Ltd.

Within 60 days of the order to wind up the licensee's operations, the custodian is required to deliver a statement of account to depositors and creditors. Section 84 (4) of IFSA specifies a statement of account as a statement of the nature and amount for which a claim of depositors or creditors is shown on the books of the licensee.

Objections to the statement of account should be made within 60 days of the date specified in the notice. The custodian will determine the validity of claims, the amount owed to each depositor or creditor and the priority of the claim under the Act.

It is the liquidator's duty to seek to realise the assets of the licensee and consequently meet claims. Depending on the success in realizing the assets, the liquidation will meet claims in part or in full.

How will customers be affected?

Customers should be aware that they will be unable to access any funds held in Bancafe International Bank Ltd at this time. In addition, cheques which have already been written but which have not been presented will not be honoured. Customers should therefore make alternative arrangements to pay their debts.

Customers will be informed at the critical stages of the winding up process and will be required to provide certain banking documentation. Customers must remain mindful that the winding up process is lengthy as it is subject to a thorough legal course.

What type of documentation will customers be required to provide?

Customers of Bancafe International Bank Ltd must stand ready to provide documentation supporting any accounts on the books of Bancafe International Bank Ltd.

The Bank requests that all customers of Bancafe International Bank Ltd forward as soon as possible their personal details such as email, telephone number, address and account numbers to the following email address: bancafe@centralbank.org.bb



COMUNICADO DE PRENSA

Con efectividad 23 de octubre de 2006 el Banco Central de Barbados (el Banco) cerró sus operaciones con Bancafe International Bank Ltd registrado bajo el "International Financial Services Act , 2002-05" (IFSA).

Desde el cierre de Bancafe International Bank Ltd, el Banco ha recibido numerosas preguntas de los clientes de Bancafe International Bank Ltd y de personas interesadas.

El Banco por consiguiente publica la siguiente información "**Preguntas frecuentes**" que busca contestar las interrogantes que se han presentado a raíz del cierre.

¿Qué aceleró el cierre de Bancafe International Bank Ltd?

El Banco tomó esta decisión debido a las preocupaciones sobre la solvencia financiera de Bancafe International Bank Ltd.

¿Los depósitos de Bancafe International Bank Ltd están cubiertos bajo algún sistema de seguros de depósitos en Barbados?

Las licencias de IFSA no están cubiertas por sistemas de seguros de depósitos en Barbados.

¿Qué pasará ahora?

La sección 68 del IFSA provee que después de treinta días de que la gerencia y el control de los concesionarios han sido incautados, el Banco puede comenzar procedimientos en la corte de justicia para la liquidación obligatoria de la licencia del titular.

Después de que la solicitud para liquidar la licencia del titular se haya hecho en la corte de justicia, el Banco informará a los directores, socios, depositantes y otros acreedores de Bancafe International Bank Ltd.

La corte determinará la acción que se deberá tomar, incluyendo entre ellas, la opción de liquidar o reorganizar. Una vez esta decisión haya sido tomada, la corte nombrará un custodio para que supervise el proceso. El custodio tendrá el poder y deber exclusivos de dirigir y controlar todos los negocios de Bancafe International Bank Ltd.

En un límite de 60 días después de dada la orden para liquidar las operaciones del titular, se requiere que el custodio entregue un estado de la cuenta a los depositantes y acreedores. La sección 84 (4) del IFSA especifica un estado de cuenta donde la naturaleza y cantidad de la reclamación de los depositantes o acreedores aparezca en los libros del titular.

Las objeciones al estado de cuenta deberán hacerse dentro de los 60 días de la fecha del aviso. El custodio determinará la validez de la reclamación, la cantidad adeudada a cada depositante o acreedor y la prioridad del reclamo bajo la ley.

Es deber del liquidador apoderarse de todos los bienes del titular y seguidamente pagar las deudas. Dependiendo del éxito en obtener los bienes, la liquidación podrá pagar los reclamos total o parcialmente.

¿Cómo serán afectados los clientes?

Ellos deben ser informados que no podrán tener acceso a sus fondos en Bancafe International Bank Ltd temporalmente. Además, los cheques girados que todavía no han sido cobrados no serán pagados. Los clientes por consiguiente deberán tomar otras medidas para pagar sus deudas.

Los clientes estarán informados de los estados críticos del proceso de cierre y se les pedirá presentar cierta documentación bancaria. Los clientes deben ser conscientes de que el proceso de cierre es un proceso largo y está sujeto a un curso legal completo.

¿Qué tipo de documentación se pedirá a los clientes?

Los clientes de Bancafe International Bank Ltd deben estar listos a proveer información que apoye las cuentas en los libros de Bancafe International Bank Ltd.

El Banco quería que todos los clientes de Bancafe International Bank Ltd lo enviaran lo más pronto posible los detalles personales tales como el correo electrónico, el número de teléfono, la dirección y el número de cuenta, al correo electrónico siguiente: bancafe@centralbank.org.bb