

**República de Panamá**

**RESOLUCIÓN DE LA LIQUIDACIÓN DE BANCREDITO (PANAMÁ), S.A.**

**No. 005 – 2004**

**20 de septiembre del 2004**

**RECHAZO DE SOLICITUD DE EXCLUSIÓN DE BIENES QUE INTEGRAN LA MASA DE LA LIQUIDACIÓN Y CONFIRMACIÓN DE QUE ESTOS BIENES PERTENECEN A LA MASA DE LA LIQUIDACIÓN**

El Liquidador de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. en uso de sus facultades legales y,

**CONSIDERANDO:**

Que BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. es una sociedad anónima constituida al amparo de las leyes de la República de Panamá, y, como tal, está registrada en el Rollo 21901, Imagen 0033, Ficha 196336 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá.

Que BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. es una institución que está regulada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, entidad que otorgó Licencia Internacional, a favor de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A., mediante Resolución No. 32-87 del 18 de septiembre de 1987, emitida por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Que mediante Resolución S.B. No. 131-2003 del 1 de septiembre del 2003, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá decretó la Intervención de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A.

Que mediante Resolución S.B. No. 144-2003 del 30 de septiembre del 2003, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá extendió el período de la Intervención de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A.

Que mediante Resolución S.B. No. 161-2003 del 12 de noviembre del 2003, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá ordenó la Liquidación Forzosa administrativa de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A.

Que mediante Resolución S.B. No. 186-2003 del 14 de noviembre del 2003, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá convalidó todo lo actuado de acuerdo a la designación efectuada en el Artículo 2 de la Resolución S.B. No. 161-2003 del 12 de noviembre del 2003.

Que ha vencido el término de treinta (30) días calendario contados a partir de la última publicación del Informe Preliminar de la Liquidación que establece el Artículo 121 del Decreto-Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998.



Que se ha llevado a cabo una revisión exhaustiva de los registros y documentos del banco; y, se han analizado las solicitudes de aclaración y las objeciones formuladas en torno al Informe de la Liquidación mencionado de las que trata el Artículo 121 del Decreto-Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, para determinar los bienes que integran la Masa de la Liquidación.

Que tal revisión exhaustiva reveló que el día 16 de mayo del 2003, BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. y POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. suscribieron Acuerdo de Participación de Préstamos de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A.

Que los préstamos de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. que fueron objetos del Acuerdo de Participación en Préstamos mencionado fueron los siguientes:

<u>CLIENTE</u>	<u>US\$</u>
ARIAS DE BENTZ, TERESA DE JESUS	443,181.47
ARIAS, VICTOR ANTONIO	199,558.19
ARIAS, VICTOR ANTONIO	
MILAGROS ARIAS	300,000.00
RODOLFO DE JESUS ARIAS	664,677.56
INDUSTRIAS ZANZIBAR	1,102,145.57
SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, S.A.	5,000,000.00
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA	1,755,601.00
<b>TOTAL</b>	<b>9,465,163.79</b>

Que dentro del término correspondiente BANCO POPULAR DOMINICANO C. POR A., a través de sus apoderados legales presentó una solicitud a fin de que los préstamos listados en el considerando anterior de esta Resolución se consideraran excluidos de la masa de la liquidación, fundamentando su petición aduciendo que:

- El 16 de mayo de 2003, Bancrédito (Panamá), S.A. y Popular Bank & Trust Ltd. Inc. concertaron la venta de una cartera de préstamos a favor del mencionado Popular Bank Ltd. Inc. por un total de US\$16,537,019.95.
- El 17 de septiembre de 2003, el Popular Bank Ltd. Inc., (anteriormente denominado Popular Bank & Trust Ltd. Inc.) le vendió a su vez al Banco Popular Dominicano C. Por A. el remanente de la cartera de préstamos ya mencionada, la cual según el peticionario en ese momento arrojaba un saldo de US\$ 9,994,702.42 de capital más US\$ 225,444.05 de intereses.
- Según los libros de contabilidad del Popular Bank Ltd. Inc. (anteriormente denominado Popular Bank & Trust Ltd. Inc.) consta que dicho banco celebró contrato de compra de cartera de



préstamos a Bancrédito (Panamá), S.A. el 16 de mayo de 2003 y que el 17 de septiembre de 2003, vendió a Banco Popular Dominicano C. por A. el remanente de dicha cartera.

Que al revisar la solicitud presentada por BANCO POPULAR DOMINICANO C. por A., la liquidación de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. fija y sustenta su posición en la siguiente forma:

BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. firmó un acuerdo con POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. denominado "ACUERDO DE PARTICIPACIÓN", bajo el cual BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. ofrecería, de tiempo en tiempo, y, a su sola discreción, a POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. la participación en determinados préstamos en la forma que se pactaba en dicho acuerdo de participación.

Según dicho "ACUERDO DE PARTICIPACIÓN" una vez BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. recibiera de POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. una suma equivalente al monto principal de la participación, menos cualquier descuento acordado, entonces se entendería que BANCREDITO (PANAMÁ), S.A., habría vendido, traspasado y cedido a POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. la participación descrita en la confirmación y éste último habría adquirido y comprado dicha participación.

Se emitieron CONFIRMACIONES DE PARTICIPACIÓN mediante la que se confirmaba que BANCREDITO (PANAMÁ), S.A. (el Banco Vendedor) ha vendido, transferido y traspasado y POPULAR BANK & TRUST, LTD. (el Banco Comprador) ha comprado y adquirido de BANCREDITO (PANAMÁ) S.A., sin recursos, un interés participativo indivisible en el préstamo descrito en la confirmación pertinente ***bajo los Términos y Condiciones establecidos en el Acuerdo de Participación en Préstamos (EL ACUERDO) entre POPULAR BANK & TRUST, LTD. (EL PARTICIPANTE) y BANCREDITO (PANAMÁ), S.A.***

Seguidamente, la misma confirmación estipulaba los detalles pertinentes relativos a la CONFIRMACION DE PARTICIPACIÓN. Estos detalles eran:

- DEUDOR
- FECHA DEL PRÉSTAMO
- MONTO DEL PRÉSTAMO
- MONTO DE LA PARTICIPACIÓN
- TASA (DE INTERÉS) DE LA PARTICIPACIÓN
- PRODUCTO NETO
- FECHA VALOR (fecha de compra)
- FECHA DE VENCIMIENTO
- DÍAS
- **TIPO DE TRANSACCIÓN**
- LOS PAGOS SERÁN HECHOS A



Resalta el hecho de que en el espacio correspondiente al **TIPO DE TRANSACCIÓN** de cada CONFIRMACIÓN DE PARTICIPACIÓN se estipula, literalmente, que es una **VENTA DE PARTICIPACIÓN EN PRÉSTAMO.**

En las estipulaciones finales de la CONFIRMACION DE PARTICIPACIÓN, se reitera, entre otras cosas, que **la participación está regulada por las estipulaciones del Acuerdo de Participación en Préstamos entre POPULAR BANK & TRUST, LTD. y BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A.**

Para la liquidación, la compra de una participación a la que se refiere el denominado “ACUERDO DE PARTICIPACIÓN” en ninguna forma debe asimilarse a la compra de un crédito, aun cuando la compra de dicha participación recayese sobre la totalidad del saldo de la obligación, por las siguientes razones:

- a) La cláusula 2 del “ACUERDO DE PARTICIPACIÓN” estableció que con respecto a cada préstamo en el cual el participante comprara una participación en virtud de dicho acuerdo, el Banco Vendedor de la participación retendría todos los derechos y poderes bajo el documento de préstamo, distintos de retener a su favor los pagos del capital e intereses que correspondieran a la participación.
- b) Por su parte, el literal a) de la cláusula 3 del referido acuerdo, estableció que todos los colaterales del préstamo que correspondiera y todos los documentos de préstamo serían mantenidos por BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. a su nombre.
- c) El literal c) de la cláusula 3 del referido acuerdo, estableció que con entera prescindencia de cualquier disposición del acuerdo en contrario, el participante POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. tendría el derecho, en cualquier momento, de tiempo en tiempo, durante el cual existiera algún saldo de la participación, a demandar de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. que todos los documentos de préstamo y cualquier otra documentación relativa al préstamo con respecto al cual existiese dicho saldo fuese entregada a Popular POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. Igualmente, dicha cláusula estableció que POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. podía en cualquier momento decidir el sustituir a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. como el acreedor o prestamista registrado para cada uno de dichos préstamos, sujeto a las condiciones de los documentos de préstamo y que recibida dicha solicitud BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. tendría que remitir a POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. toda dicha documentación y tomar todas las acciones que el participante POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. solicitara para cumplir esas solicitudes y para



otorgar a POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. todos los derechos y recursos ejercitables bajo los documentos de préstamo y demás documentación relacionada.

d) La cláusula 8 del referido acuerdo de participación estableció que el participante tenía el derecho de recompra (put right) ejercitable con respecto a cada participación, comenzando 90 días después de que fuera efectiva la venta de la participación, mediante el cual podía exigir a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. a recomprar la participación de cualquier porción que el participante eligiera a su propia discreción.

Observa la liquidación que el denominado acuerdo de participación en ningún momento habla de la compra o venta de un crédito o préstamo, ni de la cesión del mismo, sino de la compra de una participación, con las siguientes características:

a) BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. retenía todos los derechos propios del acreedor, con la única excepción de la obligación de retener los montos necesarios para pagar al participante POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. lo que le correspondía en la participación.

b) BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. mantenía, y, en efecto, sigue manteniendo todas las garantías y colaterales que se hubieran otorgado a los efectos de asegurar el repago de los referidos préstamos.

c) BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. seguiría manteniéndose como acreedor o prestamista registrado hasta tanto POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. le comunicara su intención de sustituir a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. como acreedor o prestamista registrado. Con respecto a esto, ni POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. ni Banco Popular Dominicano C. por A. en ningún momento manifestó a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. su decisión de convertirse en prestamista o acreedor registrado. Por esta razón, BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. sigue siendo el acreedor registrado de los préstamos dentro de los cuales POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. adquirió una participación.

d) POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. tenía derecho de solicitar a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. a que recomprara la participación, es decir, a que repagara lo que POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. había pagado por participar de los préstamos, lo cual nunca se da en una compra de cartera o en una cesión de créditos.



El contrato de participación lo que otorgaba era el derecho de POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. de recibir a prorrata los pagos que cobrara BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. por razón de la participación adquirida por POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. lo cual se constituye en una forma de garantía por los dineros entregados por POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A.

Cabe destacar que existen en los archivos de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. documentos que evidencian que BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. es el titular de los créditos en los cuales POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. adquirió una participación, a saber:

- a) Los préstamos de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. sobre los cuales POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. adquirió una participación se encuentran documentados en títulos negociables por endoso.
- b) Ninguno de los pagarés o Contratos de Préstamo que documentan las obligaciones de los clientes de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y en los cuales POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. adquirió una participación, se encuentra endosado, por lo que el crédito no ha sido transferido a ningún tercero.
- c) El Artículo DÉCIMO QUINTO (TRASPASO DEL CONTRATO) del Contrato de Préstamo con Garantía Prendaria Comercial entre BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, C. POR A. estipula que se requería de la autorización previa de SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, C. POR A. para realizar el traspaso del préstamo que BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. otorgó a SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, C. POR A. Este préstamo aún permanece en los libros de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. Aún más, en nota de este prestatario, afirma que ha llegado a su atención el hecho de que el suscrito había efectuado gestiones para vender dicho préstamo, lo que por un lado es falso y por el otro pone en evidencia que el préstamo en el que SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, C. POR A. aparece como obligado nunca fue vendido.

Por otro lado, como se sabe, cuando se cede un crédito, el mismo se traspasa con las mismas condiciones que lo rigen. Sin embargo, en el caso del Acuerdo de Participación entre BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A., la tasa de interés que BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. debía pagar a POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. por los dineros recibidos a cambio de una participación, era menor que la tasa de interés vigente cobrada a cada préstamo.



Considera la liquidación que si bien el Acuerdo de Participación le daba la opción a POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. de convertirse en el titular del crédito, tal como lo establecía el literal c) de la cláusula tercera del referido Acuerdo de Participación, POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. nunca ejerció dicha opción, ni tampoco comunicó a BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. su intención de hacerlo. Dicha cláusula reconoce en primer lugar que la titularidad del crédito la tiene BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y que POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A., sólo se puede sustituir BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. si hiciera uso de la opción que le otorgaba esa cláusula.

Sin embargo, POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. no hizo uso de dicha cláusula en ningún momento.

La liquidación debe reiterar que en ningún momento se adquirió un crédito sino una participación en los mismos, la cual, aunque fuere por la totalidad de determinado crédito no convierte al participante en titular o acreedor registrado de dicho crédito.

Que la revisión exhaustiva reveló que el día 22 de julio del 2003 EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA canceló su préstamo y que BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. utilizó los fondos para cancelar obligaciones con WACHOVIA BANK, N.A.

Que a partir de esa fecha, EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA no aparece como prestatario de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A.

Que en base a esa revisión de los registros de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. se ha determinado que el saldo de los préstamos remanentes de BANCRÉDITO (PANAMÁ) que fueron objetos del Acuerdo de Participación de Préstamos de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. entre BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. es de **US\$ 8,602,459.38 (OCHO MILLONES SEISCIENTOS DOS MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON 38/100)**, según se detalla en el ANEXO 001-005 **PRÉSTAMOS Y FACILIDADES DE CRÉDITOS, SECTOR EXTERNO, GRUPO - 4.**

Que los documentos denominados Loan Participation Agreement se rigen por la ley de Nueva York, por decisión de las partes firmantes del contrato. Considerando lo anterior, se han hecho consultas autorizadas a abogados acreditados para ejercer la profesión en el Estado de Nueva York sobre la interpretación de dichos Loan Participation Agreements. Los abogados consultados opinan que de acuerdo a las leyes de Nueva York y a los precedentes judiciales existentes en ese Estado, las transacciones celebradas entre BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. no constituyen una cesión o venta de crédito.



Que el Artículo 122 del Decreto-Ley 9 de 1998 señala que, vencido el término de treinta (30) días a que se refiere el Artículo 121, el Liquidador dictará una resolución motivada en la que se dispondrá los bienes que integran la masa de la liquidación.

**RESUELVE:**

**PRIMERO:** Rechazar las objeciones presentadas por BANCO POPULAR DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, C. por A. y, en consecuencia, rechazar la solicitud de BANCO POPULAR DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, C. por A. de que se excluyan los préstamos siguientes, que fueron objeto del Acuerdo de Participación de Préstamos de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. suscrito entre BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. de la Masa de la Liquidación de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A.

<u>CLIENTE</u>	<u>US\$</u>
ARIAS DE BENTZ, TERESA DE JESUS	443,181.47
ARIAS, VICTOR ANTONIO	199,558.19
ARIAS, VICTOR ANTONIO	
MILAGROS ARIAS	300,000.00
RODOLFO DE JESUS ARIAS	664,677.56
INDUSTRIAS ZANZIBAR	1,102,145.57
SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, S.A.	5,000,000.00
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA	1,755,601.00
<b>TOTAL</b>	<b>9,465,163.79</b>

**SEGUNDO:** Incluir como parte de la masa de la liquidación de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A., el saldo de los préstamos remanentes de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. que fueron objetos del Acuerdo de Participación de Préstamos de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. entre BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y POPULAR BANK & TRUST, LTD., INC., S.A. que asciende a **US\$ 8,602,459.38 (OCHO MILLONES SEISCIENTOS DOS MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON 38/100)**, según se detalla en el ANEXO 001-005 **PRÉSTAMOS Y OTRAS FACILIDADES DE CRÉDITO, SECTOR EXTERNO - GRUPO 4.**

**TERCERO:** Advertir que esta suma de dinero deberá someterse a los procedimientos y reglas de distribución de la liquidación forzosa sin preferencias o prelación alguna.

**CUARTO:** Advertir que, de conformidad con el Artículo 122 del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, la presente Resolución puede ser impugnada ante la Sala Tercera de la Corte Suprema de Justicia de la República de Panamá mediante recurso de apelación o por la vía de incidente. La sustanciación de la impugnación se surtirá ante el Liquidador de BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A. y se deberá



interponer y sustentar dentro de los tres días hábiles siguientes a la última publicación de la Resolución en un diario de circulación nacional.

**QUINTO:** Advertir que, si con posterioridad a esta Resolución se tiene conocimiento de la existencia de bienes o derechos de BANCREDITO (PANAMÁ), S.A., el Liquidador procederá a ejercitar las gestiones judiciales o extrajudiciales para la recuperación de estos derechos.

**FUNDAMENTO DE DERECHO:** Artículos 115, 122, 127 y 164 del Decreto – Ley 9 del 26 de febrero de 1998

**NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Eduardo E. Pazmiño U.', is centered on a light gray dotted background.

**Eduardo E. Pazmiño U.  
LIQUIDADOR**



**BANCRÉDITO (PANAMÁ), S.A.**

RESOLUCIÓN DE LA LIQUIDACIÓN No. 005-2004  
**ANEXO No. 001-005**

**PRÉSTAMOS Y OTRAS FACILIDADES DE CRÉDITO, SECTOR EXTERNO - GRUPO 4**

<u>Nombre</u>	<u>EN US\$</u>		
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
ARIAS DE BENTZ, TERESA DE JESUS	436,417.04	54,190.26	490,607.30
ARIAS, VICTOR ANTONIO	125,885.67	14,417.75	140,303.42
ARIAS, VICTOR ANTONIO	67,686.76	7,768.95	75,455.71
MILAGROS ARIAS	290,000.00	31,487.46	321,487.46
RODOLFO DE JESUS ARIAS	654,125.65	71,154.31	725,279.96
INDUSTRIAS ZANZIBAR	1,102,145.57	102,735.55	1,204,881.12
SOCIEDAD INDUSTRIAL DOMINICANA, S.A.	5,000,000.00	644,444.41	5,644,444.41
<b>TOTAL</b>	<b>7,676,260.69</b>	<b>926,198.69</b>	<b>8,602,459.38</b>

