

STANFORD INTERNATIONAL BANK LIMITED OVERVIEW OF THE CLAIMS PROCESS

The Joint Liquidators are optimistic, although there is no certainty, that a compromise can be reached for access to all or some of the funds presently frozen in Europe and Canada and have therefore concluded it is appropriate to start the formal claims process under which creditors/depositors will have their claims adjudicated and admitted for distribution purposes. Completing claims under the process set out below is necessary even if you have previously registered your claim and submitted your statement balance with the former Joint Liquidators.

The statutory framework for the Proof of Debt process is found in the International Business Corporations Act (“the Act”) and, amongst other things, at Section 307 requires “any person having a claim against the corporation, whether liquidated or unliquidated, future or contingent to present full particulars of their claim *in writing* to the liquidator.....” (emphasis added). In other words it is up to each claimant to make its claim in the liquidation and provide sufficient information to the Joint Liquidators to “prove” their claim and to substantiate the amount owing.

The sequence of priority for claims is found in Section 289 of the Act and in summary the order of priority is as follows:

1. Costs of winding-up the estate
2. Amounts owed to employees for up to three months wages
3. Claims for property taxes and the Crown
4. Small depositor claims up to EC\$20,000
5. All other claims including depositor claims exceeding EC\$20,000

Based on our review to date the employee and Crown claims are minimal. The “small depositor claims” eligible for full payment are in the total range of approximately US\$2.8 million.

Further assistance with the formalities of the claims process, including appealing any decision of the Joint Liquidators with regard to your claim can be found in the 1986 UK Insolvency Rules which apply where the Act is silent on any aspect of the claims process. Any and all claims filed with Stanford International Bank Limited in Antigua will be governed by the law applicable in and subject to the authority of the Antiguan court overseeing the liquidation. Anyone who files a claim that is disallowed by the Joint Liquidators will be advised of their right of appeal to the Court for a judicial determination of their claim.

Generally the claims process is straightforward and the information provided as to the process should give a claimant adequate guidance. However, should a claimant wish to obtain professional advice, each claimant will need to make that assessment and decision for themselves.

In a liquidation where there are elements of a “Ponzi” scheme involved, it has become a general rule (as endorsed in the Madoff matter by the US Court of Appeals in New York), to look to the net cash deposited by each claimant at the date of the start of liquidation. This is because little, if any, of the declared income used to pay dividends or interest has actually been earned

and redemptions and payments on account of dividends or interest will have been funded by other depositors' money. Therefore to arrive at the most equitable position as between claimants, distributions of interest prior to the liquidation are treated as a return of principal.

In cases where a depositor has been paid profits by receiving money which exceeds their cash deposited, this surplus may be "clawed back", as it was funded by other depositors' money and such a windfall at other depositors' expense is inequitable.

Please note that all claimants of Stanford International Bank Limited must complete a claim form if they wish to receive any distributions that may be made in the future. This also applies to those claimants that have previously or intend to register their claims with the former Joint Liquidators or with the SEC Receiver in the United States.

As part of the claims process it is possible that the Joint Liquidators may request further information of a "know your client" nature before admitting a claim. All information and materials submitted during the Proof of Debt process is confidential as per Antiguan law and will, without prior consent or court approval, not be shared with any other private or governmental person or entity.

STANFORD INTERNATIONAL BANK LIMITED PERSPECTIVA GENERAL DEL PROCESO DE RECLAMOS

Los Liquidadores Conjuntos tienen esperanzas, pero no hay certeza, que un acuerdo pueda ser logrado para obtener acceso a parte o todos los fondos actualmente embargados en Europa y Canadá y, de acuerdo, han concluido que es apropiado empezar el proceso de reclamos formales bajo el cual los acreedores/depositantes tendrán sus reclamos considerados y admitidos para propósito de distribución. Completando el formulario de reclamos bajo el proceso establecido abajo es necesario incluso si usted registró su reclamo anteriormente y sometió el balance de su estado de cuenta con los Liquidadores Conjuntos previos.

El marco establecido por la ley para el proceso de la Prueba de Deuda se encuentra en la Ley de Sociedades Comerciales Internacionales (de Antigua) (“La Ley”) y, entre otras cosas, Sección 307 de la misma requiere que “cualquier persona teniendo un reclamo contra una sociedad, sea líquido o ilíquido, futuro o contingente, presente los detalles completos de su reclamo por escrito al liquidador. . . .” (énfasis añadido). Es decir, es el deber de cada reclamante hacer su reclamo en la liquidación y proveer suficiente información a los Liquidadores Conjuntos para “comprobar” sus reclamos y sustanciar la cantidad debida.

La secuencia de prioridad para reclamos se encuentra en la Sección 289 de La Ley y, en síntesis, el orden de prioridades es el siguiente:

1. Costos de liquidación
2. Cantidades debidas a empleados como sueldos por un período de hasta tres meses
3. Reclamos por impuestos sobre bienes inmuebles y a la Corona
4. Reclamos de depositantes pequeños hasta EC\$20,000
5. Todos los otros reclamos incluyendo reclamos de depositantes sobrepasando la suma de EC\$20,000

Basado en nuestro análisis a la fecha, los reclamos de empleados y de la Corona son mínimos. Los “depositantes con reclamos pequeños” que son elegibles para un pago completo aumentan a una cantidad total de aproximadamente US\$2.8 millones.

Asistencia adicional con las formalidades del proceso de reclamos, incluyendo apelando cualquier decisión de los Liquidadores Conjuntos con respeto a su reclamo, se encuentra en las Reglas de Quiebra del Reino Unido de 1986, las cuales aplican en todo caso en el cual La Ley no se dirija a cualquier aspecto del proceso de reclamación. Todos los reclamos sometidos a Stanford International Bank Limited en Antigua serán regidos por las leyes aplicables en y serán sujetas a la autoridad de la corte de Antigua que esta supervisando la liquidación. Cualquiera que someta un reclamo y que sea rechazado por los Liquidadores Conjuntos serán avisados de sus derechos de apelación a la corte para una determinación judicial de sus reclamos.

El proceso de reclamos generalmente es sencillo y la información siendo proporcionada con respeto al proceso debe darle al reclamante suficiente orientación con respeto al formulario. De todos modos, si un reclamante

quisiera obtener consejo profesional, cada reclamante tendrá que hacer esa evaluación y decisión por sí mismo.

En una liquidación donde hay elementos de un esquema pirámide, ha surgido como la norma general (como fue adoptado en el caso Madoff por la Corte de Apelaciones de Nueva York), mirar a la cantidad del depósito neto por cada reclamante desde la fecha de la liquidación. Esto es porque muy poco de los ingresos declarados y utilizados para pagar distribuciones o intereses, si acaso existiesen, verdaderamente han sido ganados, y redenciones y pagos a cuenta de distribuciones o intereses habrían sido fundados con el dinero de otros depositantes. De acuerdo, para determinar la posición más equitativa entre los reclamantes, distribuciones e intereses antes de la liquidación son consideradas como devoluciones de capital.

En casos en los cuales se le ha pagado ingresos en exceso a la cantidad de dinero depositada a un depositante, esta diferencia puede ser “recobrada” porque fue fundada con dinero de otros depositantes y tal ganancia inesperada al perjuicio de otros depositantes es inequitativo.

Por favor tome nota que los reclamantes de Stanford International Bank Limited tienen que completar un formulario de reclamación si desean recibir cualquier distribución que se haga en el futuro. Esto también aplica a los reclamantes que anteriormente sometieron o intentan someter un reclamo con los Liquidadores Conjuntos previos o con el Síndico del SEC de los Estados Unidos.

Como parte del proceso de reclamación, es posible que los Liquidadores Conjuntos les pidan información adicional de la naturaleza de “conocer su cliente” antes de aceptar un reclamo. La información y documentación sometida durante el proceso de la Prueba de Deuda es confidencial bajo la ley de Antigua y, en ausencia del consentimiento previo suyo o de la corte, no será compartida con ninguna otra persona o entidad privada o gubernamental.

**IN THE MATTER OF THE LIQUIDATION OF STANFORD
INTERNATIONAL BANK LIMITED (Antigua) (note 1)**

(En el caso de la liquidación de Stanford International Bank Limited (Antigua) (nota 1))

****Please review the notes provided at the end of this proof of debt form prior to filling out your claim****

*(**Por favor revise las notas al final de este formulario de prueba de deuda antes de llenar el formulario de su reclamo**)*

PROOF OF DEBT – Corporate/Trust Creditor

(PRUEBA DE LA DEUDA – Acreedor Corporativo/Fideicomiso)

I, _____, am an authorised representative of _____ (Company Number: _____), (note 2) and affirm that it is a creditor of Stanford International Bank Limited (“SIBL”) as set out below and I make this claim on its behalf:

(Yo, [escriba nombre], soy el representante autorizado de [identifique sociedad o fideicomiso] (Número de Sociedad: [_____]), (nota 2), y afirmo que es un acreedor de Stanford International Bank Limited (“SIBL”), como detallado abajo, y que yo hago este reclamo en nombre de la misma)

The Primary Express Account number is: _____
(El número del Primary Express Account es)

That the current balance on its account in USD as shown on the final statement of account issued on February 22, 2009 is (note 3): _____

(Que el balance actual en dólares Americanos en su cuenta identificada en el estado de cuenta final, emitido el 22 de Febrero de 2009 es (nota 3))

****Please enter the total deposits and total payments you have received on your account in the space provided below. If you require more space to enter all deposits and payments, or you have more than one account, additional schedules should be submitted with the claim form. An Excel workbook has been posted on the SIB Liquidation website that can be used for this purpose.****

*(**Por favor indique el total de sus depósitos y el total de los pagos y reembolsos recibidos por usted con respecto a su cuenta en el espacio abajo. Si usted requiere mas espacio para identificar sus depósitos y pagos o reembolsos, o si tiene mas de una cuenta, anexos adicionales deberán ser sometidos con su formulario de reclamo. Un Libro de Excel que puede ser utilizado para este propósito ha sido publicado en la página web de la Liquidación de SIB.**)*

Account Number : _____
(Número de Cuenta)

Currency : _____
(especifique moneda)

That it deposited the following amounts, at the date(s) shown, to its account(s)
(note 4)
(Que la misma deposito las siguientes cantidades, en las fechas indicadas, a su(s) cuenta(s) (nota 4))

Date (Fecha)	Amount (Cantidad (note 5))
TOTAL A (Total A)	

That it received the following payments, either in the form of principal or interest, regarding these deposits at the dates shown (note 6):

(Que la misma recibió los siguientes pagos, en forma de capital o intereses, con respecto a estos depósitos en las fechas identificadas (nota 6))

Date (Fecha)	Amount (Cantidad)
TOTAL B (Total B)	

That its net cash deposited in SIBL for account number _____ (Total A minus Total B) is _____, which is its claim in the Liquidation (note 7).

(Que la suma neta depositada en SIBL para la cuenta número _____ (el total de A menos B) es _____, lo cual es el reclamo de la misma en la liquidación (nota 7))

Identify any other payment or money by amount and source in relation to SIB that you have received from any source, whether directly or indirectly, since February 2009: _____

(Identifique cualquier otro pago o dinero, por cantidad y fuente, con respecto a SIB que ha recibido de cualquier fuente, sea directa o indirecta, desde Febrero del 2009)

That as evidence of its claim I attach as Schedule 1 copies of any documents showing any amounts received from SIB regarding your account(s), a copy of its statement of account, and (note8).

(Que, como evidencia del reclamo de la misma, adjunto como Anexo A copias de cualquier documentación demostrando cualquiera cantidad recibida de SIBL con respecto a las cuantas de la misma, copias de los estados de cuenta de la misma y (nota 8))

That its address for communications with respect to this Proof of Debt and to which distributions are to be sent is (note 9):

(Que la dirección de la misma para comunicaciones con respecto a esta Prueba de Deuda y a la cual distribuciones serán enviadas es (nota 9))

Mailing address (will be used to mail cheques for any future distributions made):

(Dirección de correo (será utilizada para el envío de cheques para distribuciones efectuadas en el futuro))

Email (will be used for all communication with claimants):

(Correo electrónico (será usada para todas las comunicaciones con los reclamantes))

Telephone:

(Número de Teléfono)

Other contact information

(Otra información de contacto)

That I agree on its behalf to accept communication by electronic mail for all purposes in connection with this Proof of Debt (note 9).

(Que afirmo de parte de la misma a aceptar comunicaciones por correo electrónico para todos los temas relacionados a este Reclamo de Deuda (nota 9))

That it is not entitled to a priority over the general creditors of SIBL by virtue of Section 289 (1) of the International Business Corporations Act (note 10)

(Que la misma no tiene derecho a ninguna prioridad ante los acreedores generales de SIBL bajo lo expuesto en la Sección 289(1) de la Ley de Sociedades Comerciales Internacionales (de Antigua) (nota 10))

That it does not claim a security interest over the property of SIBL (note 11).

(Que la misma no hace reclamo a ninguna garantía prendaria sobre la propiedad de SIBL (nota 11))

Signed: _____
(Firmada)

Print Name: _____
(Escriba Nombre)

Authorised representative of: _____
(Representante autorizado de)

Date: _____
(Fecha)

Signed: _____
(Firmada)

Print Name: _____
(Escriba Nombre)

Authorised representative of: _____
(Representante autorizado de)

Date: _____
(Fecha)

Signed: _____
(Firmada)

Print Name: _____
(Escriba Nombre)

Authorised representative of: _____
(Representante autorizado de)

Date: _____
(Fecha)

Signed: _____
(Firmada)

Print Name: _____
(Escriba Nombre)

Authorised representative of: _____
(Representante autorizado de)

Date: _____
(Fecha)

Signed: _____
(Firmada)

Print Name: _____
(Escriba Nombre)

Authorised representative of: _____
(Representante autorizado de)

Date: _____
(Fecha)

Signed: _____
(Firmada)

Print Name: _____
(Escriba Nombre)

Authorised representative of: _____
(Representante autorizado de)

Date: _____
(Fecha)

All authorized signatories of the account must sign the claims form.
(Todos los signatarios autorizados en la cuenta tienen que firmar el formulario de reclamos).

PLEASE SUBMIT YOUR COMPLETED CLAIM FORM AND ALL SUPPORTING DOCUMENTATION USING ONE OF THE FOLLOWING METHODS:

(POR FAVOR SOMETE SU FORMULARIO DE RECLAMO COMPLETADO Y TODA LA DOCUMENTACIÓN EN SOPORTE DE LA MISMA POR MEDIO DE UNA DE LAS SIGUIENTES:)

BY EMAIL TO Stanford.claims@uk.gt.com

(POR CORREO ELECTRÓNICO A Stanford.claims@uk.gt.com)

BY MAIL TO:

(Por Correo a)

Stanford International Bank Limited

Attention: Claims Administrator

No. 11 Pavillion Drive

PO Box 3300

St. John's

Antigua

West Indies

BY FAX TO +1 268 480 3725

(Por Telefax a +1 268 480 3725)

NOTES TO PROOF OF DEBT
NOTAS SOBRE LA PRUEBA DE DEUDA

1. The official language of the claim form is English and Spanish has been added to assist claimants in completing the claim form.
(El idioma oficial del formulario de reclamos es ingles y la traducción al español ha sido añadida para asistir a los reclamantes en completar el formulario de reclamos)
2. Enter the name of the person completing the claim form and the name of the corporation or trust as it appears on SIBL's documentation and provide evidence of your authority to act, for example a Directors' resolution or Trust Deed. In addition, the person completing the form and all authorized signatories of the account must print and sign their name at the end of the claim form.
(Identifique el nombre de la persona llenando el formulario de reclamo y el nombre de la sociedad o fideicomiso como aparece en la documentación de SIBL y provea evidencia de su autoridad para actuar por la misma, por ejemplo resoluciones de directores o contrato fiduciario. Además, la persona llenando el formulario y todos los signatarios autorizados de la cuenta tienen que escribir y firmar sus nombres al final del formulario de reclamos.)
3. The balance shown on the final statement of account issued on February 22, 2009, is for reconciliation purposes only and does not constitute the amount of the claim to be considered in this liquidation.
(El balance en su cuenta identificado en el estado de cuenta final, emitido el 22 de Febrero de 2009, se le pide para propósitos de reconciliación solamente y no constituye la cantidad de su reclamo que será considerada en la liquidación)
4. Please enter details for each account separately. If you require additional lines and/or have multiple accounts/currencies please submit additional schedules as required to complete your claim and submit a copy of these schedules with your claim. An Excel workbook has been provided on the SIB Liquidation website for your convenience.
(Por favor identifique detalles para cada cuenta individualmente. Si usted requiere líneas adicionales y/o tiene varias cuentas/monedas en las cuales deposito, por favor someta anexos adicionales como sean necesarios para completar su reclamo y someta una copia de los anexos con su reclamo. Un Libro de Excel ha sido proveído en la página web de la Liquidación de SIB para su conveniencia.)
5. All amounts should be entered in the currency the account was held in and such currency should be clearly identified.
(Todas cantidades deben ser identificadas en la moneda utilizada en la cuenta en la cual los fondos fueron mantenidos y tal moneda deberá ser claramente identificada)
6. Please enter details for each account separately. If you require additional lines and/or have multiple accounts/currencies please submit additional schedules as required to complete your claim and submit a copy of these schedules with your claim. An Excel workbook has been provided on the SIB Liquidation website for your convenience.
(Por favor identifique detalles para cada cuenta individualmente. Si usted requiere líneas adicionales y/o tiene varias cuentas/monedas en las cuales deposito, por favor someta anexos adicionales como sean necesarios para completar su reclamo y someta una copia de los anexos con su reclamo. Un Libro de Excel ha sido proveído en la página web de la Liquidación de SIB para su conveniencia.)

7. Any failure to deduct all amounts received from SIB, of any kind, in relation to your account(s) to arrive at a net claim may result in a denial of your claim and will delay the processing of your claim and any distribution to you.
(Cualquier fallo de deducir todas cantidades recibidas por SIBL, de cualquier tipo, con relación a su(s) cuenta(s) para determinar el reclamo neto puede resultar en el rechazo de su reclamo y resultara en la demora para procesar su reclamo y cualquier distribución que se le haga)
8. Please attach copies of any documents on which you rely in establishing the claim, which for example could be copies of the CD's, opening or initial statements from SIBL, bank transfer documents, wire transfer confirmations, copies of checks, correspondence or emails from SIBL.
(Por favor anexe copias de todos los documentos en los cuales usted se esta basando en estableciendo su reclamo, los cuales, por ejemplo, pudieran incluir copias de los certificados de deposito, estados de cuenta iniciales o de abrir cuentas en SIBL, documentos de transferencias de bancos, confirmaciones de transferencias bancaria electrónica, copias de cheques, comunicaciones o correos electrónicos de SIBL)
9. By signing this form you consent on behalf of the corporation or trust, to all correspondence and formal notices with respect to the claim being sent via email. In the event you have no access to an email account, all correspondence will be sent to the mailing address shown. Similarly all distributions will be sent to the mailing address shown.
(Al firmar este formulario, usted da su consentimiento de parte de la sociedad o fideicomiso a que todas las comunicaciones y notificaciones formales con respecto a su reclamo se le envíen por correo electrónico. Si usted no tiene acceso a correo electrónico, todas las comunicaciones serán enviadas a su dirección de correo identificada. De igual manera, todas las distribuciones serán enviadas a su dirección de correo identificada.)
10. Claims with priority are limited to employees for up to three months wages, property taxes and debts due the Crown as provided under Section 289 (1) of the International Business Corporations Act. If you improperly claim priority this may delay the processing of your claim.
(Reclamos con prioridad están limitados a empleados por hasta tres meses de sueldo, impuestos sobre bienes inmuebles y deudas a la Corona, como establecido en la Sección 289 (1) de la Ley de Sociedades Comerciales Internacionales (de Antigua). Si usted hace un reclamo de prioridad inapropiadamente, esto podrá demorar que su reclamo sea procesado).
11. Secured creditors are those holding a registered charge over the property of SIBL, but does not include judgment debts. If you improperly claim security over the assets of SIBL this may delay the processing of your claim.
(Acreedores hipotecarios son aquellos que mantienen un escrito de hipoteca o gravamen registrado sobre la propiedad de SIBL, pero no incluye fallos estableciendo deudas. Si usted hace un reclamo hipotecario inapropiadamente sobre los activos de SIBL, esto podrá demorar que su reclamo sea procesado).