

From: Ian van Hoorde [ivanhoorde@assanet.com]
Sent: Tuesday, January 20, 2015 03:56:54 PM
To: Cruz, Nancy; Menendez, Eddie; Freitas-Pacciulli, Fatima; Cliff, Bruce A
Cc: Oscar Rivera; Frankie Lopez; Carlos Torres; Ruben Dario Carles
Subject: SUMMARY - MEETING with INAC - Friday, January 16, 2015

Dear Nancy,

What follows is a summary of what happened last Friday at the meeting with the INAC.

INAC, the OMEGA CONSORTIUM, ASSA and IGRA (Omega's attorneys) came to the meeting. In addition, representatives from the MINISTRY OF ECONOMY AND FINANCE (MEF), MORGAN & MORGAN as Credit Suisse attorneys, and the Banistmo bank, as a Local Collection Agent for Credit Suisse, also attended.

The INAC started the meeting by stating 5 points that need to be addressed in order to consider an agreement with the OMEGA CONSORTIUM to continue the project:

1. The INAC is willing to authorize the pending CPPs for [REDACTED] in order to reach an agreement. But they expressed that they understand that even if they do not approve the CPPs, the contractor cannot stop work. This point is concerning, but at least they expressed they will liberate the pending CPPs.
2. Regarding the endorsed CPP for [REDACTED] INAC believes they are only obligated to pay once the project is completed, and not by March 31, 2015. There was a long conversation about this and, by the end, to stop the debate on the subject, there was a discussion about the possibility of formally registering and completing the payment once the project is completed. Of course, this needs to be evaluated by the OMEGA CONSORTIUM and the financial institution. ASSA, IGRA and the OMEGA CONSORTIUM are working together to ensure that the payments due by March 31, 2015 are made by the State. This would be the best-case scenario, economically better and easier.
3. The INAC requires a new schedule from THE OMEGA CONSORTIUM showing 20% progress every 3 months to finish the project before March 31, 2016. They said this must be the new date to pay the contract in full along with the final approval of the project.
4. INAC states that those delays beyond March 31 translate to [REDACTED] in damages by March 31, 2016, and that THE OMEGA CONSORTIUM must take this into consideration. We believe INAC would want to receive the payment for the damages or for the contract sanction, but not both.
5. THE OMEGA CONSORTIUM must give up any rights if after 3 months the 20% progress is not made, and this reason will be enough to terminate the contract for non-compliance. Regarding this, OMEGA stated it would only be for damages from before the new agreement or new change order.

Nonetheless, the INAC restated that their intention is to reach an agreement to continue the project with the OMEGA CONSORTIUM. Regarding this, THE OMEGA CONSORTIUM stated they are willing to discuss all points, but did not accept a modification of the contract, in particular, a modification of the payment schedule. Regarding this, we expect other State agencies and organizations to be able to reach an agreement with INAC to make the payment by March 31, 2015. IGRA and ASSA have been talking this over with people willing to collaborate with THE OMEGA CONSORTIUM in a diplomatic manner.

In spite of not being as expeditious as we would have liked, we understand the INAC has begun to move toward more reasonable positions, including:

- a) We were told they did not notify the decision to terminate the contract and expressed they will not

do it for the time being, to allow negotiations to continue.

b) Even though the expiration dates on the issued CPP do not match, for the first time, they accepted it is a State duty, and they committed to reevaluating their position in that regard.

c) They stated that they are willing to authorize the pending CPPs.

d) The INAC Director, the Ministry of the Presidency (Mr. Saltarin) and the MEF have joined the conversation.

e) With the aforementioned 5 points, they started a clear debate in order to find a solution to these disagreements.

In any case, regarding the documentation, ASSA now has a deadline to respond to INAC's notice for ASSA from December 26, which is attached. ASSA told the INAC at the end of the meeting that it would send the response soon. About that, the INAC confirmed verbally that they will send a response to it, saying that the contractor has, in fact, not been notified and that the time ASSA has as guarantor starts running 30 days after the resolution takes effect.

Regards,

Ian C. Van Hoorde / Executive Vice-president - Technician / *ASSA Compañía de Seguros, S.A.* / PO box 0816-01622 Panama, Rep. of Panama / Phone number +(507) 301-2322 / Fax +(507) 300-2729 / Cell +(507) 6613-0363 / <http://www.assanet.com>

Follow us on:



From: Ian van Hoorde [ivanhoorde@assanet.com]
Sent: Tuesday, January 20, 2015 03:56:54 PM
To: Cruz,Nancy; Menendez,Eddie; Freitas-Pacciulli,Fatima; Cliff,Bruce A
Cc: Oscar Rivera; Frankie Lopez; Carlos Torres; Ruben Dario Carles
Subject: RESUMEN - REUNION con INAC - Viernes 16 de Enero 2015

Estimada Nancy,

A continuación resumimos lo acontecido en la reunión del pasado viernes con el INAC.

En la reunión participaron INAC, CONSORCIO OMEGA, ASSA e IGRA (abogados de Omega). En adición, estuvieron presentes representantes del MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS (MEF), MORGAN & MORGAN como abogados de Credit Suisse y el banco Banistmo, en calidad de Agente Local de Cobros para Credit Suisse.

El INAC inició la reunión expresando 5 puntos que deben ser atendidos para considerar un acuerdo con CONSORCIO OMEGA para continuar la obra:

1. El INAC está dispuesto a autorizar los CPP pendientes [REDACTED] con ánimo de llegar un acuerdo. Sin embargo, expresaron que bajo su mejor entender aun cuando ellos no aprueben los CPP el contratista no puede suspender las obras. Este punto es preocupante, pero al menos expresaron que van a proceder a liberar los CPP pendientes.
2. Con relación a los CPP refrendados por [REDACTED] - INAC es de la opinión que solo están obligados a pagar al concluir la obra, y no al 31 de marzo de 2015. Es este sentido se conversó bastante, y finalmente para no discutir más el tema se conversó sobre la posibilidad de documentar formalmente que el pago se haga al final de la obra. Esto es algo que evidentemente debe ser valorado por CONSORCIO OMEGA, y la entidad financiera. ASSA, IGRA y CONSORCIO OMEGA estamos trabajando en paralelo para documentar que el Estado debe hacer los pagos pendientes al 31 de marzo de 2015. Esto sería lo óptimo, más económico y más sencillo.
3. El INAC requiere un nuevo cronograma de CONSORCIO OMEGA que muestre un avance de 20% cada 3 meses para culminar la obra antes del 31 de marzo de 2016. Expresaron que esta debe ser la nueva fecha para el pago de la totalidad del contrato junto con la aceptación final de la obra.
4. INAC expresa que los atrasos más allá del 31 de marzo representan [REDACTED] en perjuicios calculados al 31 de marzo de 2016 y que esto debe ser contemplado por CONSORCIO OMEGA. Asumimos que de INAC pretender cobrar el perjuicio o la multa contractual, pero no ambas.
5. El consorcio OMEGA debe renunciar a cualquier derecho si transcurridos 3 meses no avanzan el 20% acordado y esta será razón suficiente para terminar el contrato por incumplimiento. En este sentido OMEGA expresó que sólo sería sobre perjuicios previos al nuevo acuerdo o nueva adenda.

No obstante, el INAC reitero en todo momento que su intención es llegar a un acuerdo para continuar el proyecto con el CONSORCIO OMEGA. En tal sentido CONSORCIO OMEGA expresó estar en posición de trabajar en todos los puntos, pero no aceptó que su contrato sea modificado. Particularmente no modificar el calendario de pagos. En este sentido, esperamos que otras instancias y entidades del Estado puedan homologar con INAC para lograr el pago al 31 de marzo de 2015. IGRA y ASSA han estado trabajando en socializar este punto con personas que podrían colaborar diplomáticamente con CONSORCIO OMEGA.

Aunque no con la celeridad que desearíamos, entendemos que el INAC se ha comenzado a mover hacia posturas más razonables. A saber:

- a) Nos comentaron que no han notificado la resolución de rescindir el contrato y dieron a entender que no

lo harán por el momento, para darle espacio a las negociaciones.

- b) A pesar que discrepan en la fecha de vencimiento de los CPP emitidos, por primera vez aceptaron que es una obligación del Estado y se comprometieron a estudiar su posición al respecto.
- c) Expresaron estar dispuestos a autorizar los CPP retenidos.
- d) La Directora del INAC, el Ministerio de la Presidencia (Licdo. Saltarin) y del MEF se han integrado al dialogo.
- e) Con los 5 puntos expresados anteriormente, comienzan a hacer planteamientos en concreto en aras de aterrizar una solución a la controversia.

En cualquier caso, desde el punto de visto documental en este momento ASSA se encuentra emplazada a contestar la nota de INAC dirigida a ASSA con fecha 26 de diciembre adjunta. ASSA expresó al INAC al final de la reunión que estaría enviando la nota de respuesta. Al respecto el INAC confirmó verbalmente que contestará la misma expresando que el contratista en efecto no ha sido notificado y que el plazo de ASSA, como fiador, empieza a correr a los 30 días de ejecutoriada la resolución.

Saludos,

Ian C. Van Hoorde / Vicepresidente Ejecutivo - Técnico / [ASSA Compañía de Seguros, S.A.](http://www.assanet.com) / Apartado 0816-01622 Panamá, Rep. de Panamá / Teléfono +(507) 301-2322 / Fax +(507) 300-2729 / Celular +(507) 6613-0363 / <http://www.assanet.com>

Síguenos en:

