

Siguiendo el Decreto de Cédula Ejecutiva del Ministro
de Hacienda, igual mencionado.

JDN 12.12.61

ACUERDO DE PRESTAMO

Acuerdo con fecha 8 de Setiembre 1961 entre la República del Perú a la que mas adelante se designará como "Prestatario" y el Development Loan Fund (al que mas adelante se designará como "DLF") una agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América.

TESTIMONIO

Por cuanto el Prestatario se ha comprometido a fomentar nuevas colonizaciones y a expandir colonizaciones existentes para chacras de tipo familiar en el Perú; y

Por cuanto el Prestatario ha solicitado un préstamo del DLF para ser empleado en la financiación de este proyecto; y

Por cuanto el otorgamiento de dicho préstamo ayudará en base a cooperación mutua y ayuda propia en el desarrollo de los recursos económicos y capacidad productiva del Perú;

Por tanto el Prestatario y el DLF se comprometen a lo siguiente:

ARTICULO I

El Préstamo, El Proyecto, Empleo del Préstamo

Sección 1.01 El Prestatario. El DLF acuerda prestar al Prestatario mediante desembolsos por el DLF de conformidad con este Acuerdo de Préstamo, a base de los términos y condiciones de este Acuerdo de Préstamo, una cantidad que no excederá Nueve Millones de Dolares de los Estados Unidos (\$9,000,000), o su equivalente en otra moneda para el proyecto descrito en la Sección 1.02. La can-

tidad así desembolsada se denominará en adelante "Préstamo".

Sección 1.02 El Proyecto. - Este préstamo se otorga para ayudar al Instituto de Reforma Agraria y Colonización del Prestatario a conceder créditos (en adelante denominados "Sub-préstamo" o "Sub-préstamos") que serán administrados exclusivamente por el Banco de Fomento Agropecuario para facilitar nuevas colonizaciones sobre chacras de tipo familiar y promover la expansión de colonizaciones existentes sobre chacras de tipo familiar en el Perú.

Sección 1.03 Empleo del Préstamo, Artículos Aceptables. - El préstamo será empleado conforme a los términos de este Acuerdo de Préstamo, exclusivamente para financiar los costos razonables en moneda extranjera y nacional para que el Prestatario adquiera el equipo, materiales y servicios necesarios para el proyecto (lo que en adelante se denominará en conjunto "Artículos Aceptables") por categorías y aprobados por escrito por el DLF.

ARTICULO II

Condiciones de Devolución, Intereses

Sección 2.01 Obligaciones de Pago. - El Prestatario se compromete a amortizar el Préstamo, y pagar el interés sobre el Préstamo, conforme a los términos de este Acuerdo de Préstamo y el Pagaré o los Pagarés (que en adelante se denominarán "Pagaré" o "Pagarés") otorgados y vigentes de acuerdo al Artículo III. Todos los pagos requeridos al Prestatario conforme a este Acuerdo de Préstamo, excluyendo los pagos a efectuarse conforme a las Secciones 3.04 y 8.04 respecto a porciones del Préstamo contra el cual se hayan otorgado Pagarés conforme con el Artículo III serán hechos a la orden del tenedor o tenedores de dicho Pagaré o Pagarés y será aplicado en primer término al pago de intereses devengados sobre los Pagarés y luego al pago del principal de los Pagarés ven-

cidos. Todos los otros pagos incluyendo aquellos de acuerdo a las Secciones 3.04 y 8.04, serán hechos a la orden de el DLF y serán aplicados en primer término al pago de intereses acumulados y luego al pago del principal a menos que la Sección que rija dicho pago determine lo contrario. La persona o entidad con derecho al pago especificado en esta Sección será denominada en adelante "Acreedor".

Sección 2.02 Moneda de Devolución. - Todas las obligaciones del Prestatario de efectuar los pagos a mérito de este Acuerdo de Préstamo y los Pagarés serán computadas y declaradas en Dolares de los Estados Unidos.

Con la excepción de los pagos de dólares requeridos bajo las Secciones 8.02 y 8.04, las obligaciones del Prestatario de reembolsar la primera mitad del Préstamo y cualesquiera de los Pagarés emitidos y pendientes contra la parte del Préstamo, así como de pagar el interés devengado durante el período de reembolso de la primera mitad del Préstamo vencido conforme con la Relación I adjunta a este Acuerdo de Préstamo, serán cumplidas mediante el pago de la moneda o papel moneda que fuera de curso legal en el Perú para el pago de deudas públicas y privadas al momento de efectuarse el pago (lo que en adelante se denominará "Moneda Peruana") Las obligaciones del Prestatario de reembolsar la segunda mitad del Préstamo vencido así como los Pagarés emitidos y pendientes contra aquella porción del Préstamo y de reembolsar el interés devengado restante será cumplida mediante el pago en la moneda o papel moneda que al momento de efectuarse el pago fuera de curso legal en los Estados Unidos de América para el pago de deudas públicas y privadas (lo que en adelante se denominará "Dolares de los Estados Unidos").

Sección 2.03 Cantidad de Moneda Peruana.

(a) La cantidad de Moneda Peruana equivalente al monto de la obligación expresada

en Dolares de los Estados Unidos por la cual deba efectuarse el pago, será computada a base del tipo de cambio prescrito en la Sección 2.04 vigente en la "Fecha de Referencia", tal como se define en la Sección 2.05, aplicable a dicho pago; siempre que, en cualquier caso que el pago se efectúa después de la fecha de vencimiento del mismo, el "Acreedor" podrá requerir que sea computado a base del tipo de cambio vigente el día en que se efectúa el pago.

(b) En el caso que se careciera de tipo de cambio prescrito en la fecha fijada para el pago o durante los treinta (30) días precedentes, el monto de Moneda Peruana equivalente a la obligación en Dolares de los Estados Unidos por la cual se deba efectuar el pago será calculado y pagado a base del tipo de cambio prescrito vigente en la fecha más cercana anterior al vencimiento, en la cual se pudiera comprobar un tipo de cambio. Dentro de los sesenta días (60) días después de la primera fecha después de la fecha de vencimiento en la cual pueda comprobarse un tipo de cambio prescrito, el Prestatario deberá, a solicitud del "Acreedor" efectuar el pago a dicho "Acreedor" de la cantidad de Moneda Peruana requerida para efectuar el pago total en Moneda Peruana equivalente en valor a la cantidad de Dolares de Estados Unidos que representa la obligación por la cual se hace el pago, calculado sobre la base del tipo de cambio que rige en la primera fecha siguiente a la fecha de vencimiento en la cual se pueda comprobar un tipo de cambio.

Sección 2.04 Tipo de Cambio. - A los efectos de los pagos en Moneda Peruana requeridos por este Artículo, el tipo de cambio prescrito entre la Moneda Peruana y los Dolares de los Estados Unidos en cualquier fecha será el tipo efectivo de cambio al que se venden o son ofrecidos en venta los Dolares de los Estados Unidos en esa fecha a cambio de Moneda Peruana a los residentes en el Perú, exclu-

yendo las entidades del Gobierno, para efectuar (1) el pago de interés y reembolso de principal sobre préstamos; (2) la transferencia de dividendos u otras formas de ganancias sobre inversiones de capitales en el Perú; y (3) la transferencia de capital de inversión; siempre que exista solamente un tipo de cambio en el Perú para dichas transacciones. Si no existiera un tipo de cambio único aplicable a todas estas tres categorías de transacciones referidas en la frase anterior, el tipo de cambio aplicable en cualquier fecha en particular será el tipo de cambio más alto es decir, el mayor número de unidades peruanas por dólar de los Estados Unidos por el cual se vendan o se ofrezcan en venta los Dólares de los Estados Unidos en esa fecha a los residentes en el Perú, excluyendo las entidades del Gobierno, a cambio de Moneda Peruana para transacciones de cualesquiera de las tres categorías referidas en la frase anterior.

Sección 2.05 Fecha de Referencia. - Respecto a cualquier pago en Moneda Peruana solicitado al Prestatario de conformidad con este Acuerdo de Préstamo y con los Pagares, el Acreedor podrá dar aviso en cualquier momento al Prestatario sobre la cantidad adeudada en Dólares de los Estados Unidos, por la cual deberá efectuarse el pago, y podrá designar en dicho aviso una fecha, que en ninguna circunstancia será menor de los treinta (30) días anterior a la fecha en que deberá efectuarse el pago, y que se denominará "Fecha de Referencia". Si no se designara una fecha anterior a la fecha en la cual deberá realizarse el pago, la Fecha de Referencia será considerada como la fecha en la cual deberá realizarse el pago.

Sección 2.06 Interés. - Los intereses se computarán desde las fechas de los respectivos desembolsos contemplados en este Acuerdo de Préstamo, a la tasa de tres y medio por ciento (3 1/2%) por año, calculado a base de un año de 365 días.

El interés será pagado semestralmente sobre todos los saldos pendientes hasta que sea reembolsado el Préstamo, debiendo efectuarse el primer pago del interés devengado seis (6) meses después de efectuado el primer desembolso. El interés se pagará en Moneda Peruana hasta quedar pendiente de pago y por amortizarse la mitad de este Préstamo de acuerdo a la Relación I adjunta a este Acuerdo de Préstamo. De allí en adelante los pagos de interés se efectuarán en Dolares de los Estados Unidos .

Sección 2.07 (a) Amortización. - El Préstamo será reembolsado en armadas semestrales de acuerdo con la Tabla de amortización enunciado en la Relación I adjunta a este Acuerdo de Préstamo, siendo pagadera la primera armada seis (6) meses después del vencimiento del pago del primer interés devengado. Si en cualquier momento se resolviera no utilizar en su totalidad, el monto autorizado por el Préstamo, o si, después del desembolso final por el DLF de conformidad con este Acuerdo de Préstamo, la suma de las armadas desembolsadas por el DLF no iguala la cantidad autorizada a prestarse, dicha cantidad autorizada a prestarse será disminuida, y, a discreción del DLF, la Tabla de amortización podrá revisarse mediante la reducción de sumas iguales de las armadas pagaderas en Moneda Peruana y armadas pagaderas en Dolares de los Estados Unidos. Las armadas pagaderas en el mismo tipo de moneda podrán ser reducidas en montos que proveeran aproximadamente cantidades equivalentes en las sumas del principal e intereses; siempre que, sin embargo, no haya reducción de las armadas vencidas o que hayan sido canceladas o contra los cuales hayan sido emitidos Pagarés por el Prestatario y negociados por el DLF. Por conveniencia de cálculo de las cantidades de interés y principal pagaderas en Moneda Peruana, con anterioridad al desembolso final, todos los pagos

del principal e intereses serán pagaderos en Moneda Peruana. Posteriormente si a raiz de revisarse la Tabla de amortización de acuerdo a esta Sección se comprobara que, en calidad de pago del principal e intereses el DLF ha venido recibiendo cantidades en Moneda Peruana en exceso de las prescritas en este Artículo, el DLF devolverá al Prestatario tales cantidades de Moneda Peruana en exceso y el Prestatario pagará en su lugar los dólares que hubiera tenido que pagar de acuerdo con este Artículo.

(b) En cualquier momento, con anterioridad al desembolso final del Préstamo del DLF y con el consentimiento del DLF, el Prestatario puede obtener que sea revisada la tabla de amortización a fin de que cada armada no vencida aún sea aproximadamente igual a la suma de las armadas del principal por vencerse y pagarse dentro de los seis (6) meses inmediatamente anteriores, sobre la porción de los Sub-préstamos financiada por el DLF; siempre que, sin embargo, el período de devolución no exceda el período especificado en la Relación I, y además que no habrá reducción de las armadas entonces por vencerse o a cargo de los cuales el Prestatario haya efectuado devolución o haya emitido Pagares posteriormente negociados por el DLF. La obligación del Prestatario de cancelar totalmente al DLF tales armadas según la Tabla fijada, es absoluta e incondicional y no podrá depender de la recepción de los pagos a mérito de los Sub-préstamos.

Sección 2.08 Pago por adelantado.

(a) Respecto a cualquier parte del Préstamo por el cual no se hayan emitido ni negociado Pagares, el Prestatario tendrá el derecho de pagar por adelantado en la moneda apropiada para cumplir su obligación de acuerdo a la Sección 2.02 o en cualquier evento de Dólares de los Estado Unidos, sin pago adicional, en las fechas de entregas

del principal, todo o parte del principal de la porción del Préstamo mediante el pago del monto principal por adelantado con intereses a la fecha en que el pago por adelantado se efectúe; siempre que el Prestatario no efectúe los pagos por adelantado en Moneda Peruana (i) antes de la fecha de vencimiento de la primera armada siguiente al desembolso final del Préstamo, (ii) cuando no exista tipo de cambio como se prescribe en la Sección 2.04 en la fecha prevista en que el pago por adelantado se efectuara, (iii) salvo que el DLF acordara lo contrario por escrito, después de ocurrir cualquiera de los Casos de Mora referidos en la Sección 3.01, o (iv) cuando una armada pagadera en Dolares de los Estados Unidos, de acuerdo a la Sección 2.02, no ha sido pagada por adelantado en Dolares de los Estados Unidos.

Cualquier pago por adelantado será acreditado a las armadas pendientes del principal en la misma moneda en orden inverso a su vencimiento. El valor del Dolar de los Estados Unidos de los pagos por adelantado en Moneda Peruana será determinado a base del tipo de cambio prescrito, vigente en la Fecha de Referencia aplicable a la fecha en que la armada vence y para la cual se hace el pago por adelantado.

(b) Si el tipo de cambio prescrito vigente a la fecha, un año después que se realice el pago por adelantado en Moneda Peruana, produjera un número mayor de unidades de dicho tipo de moneda por unidad de Dolar de los Estados Unidos, que el tipo de cambio al cual se hubiese computado el abono del pago por adelantado, el DLF realizará los ajustes necesarios de dicho abono a base del referido tipo de cambio posterior.

ARTICULO III

PAGARES

Sección 3.01 Emisión de Pagarés. - En el caso y en el momento que el DLF, de tiempo en tiempo lo solicite, el Prestatario, tan pronto como sea posible y dentro de dicho período, no menos de treinta (30) días después de la fecha de cualquier solicitud pertinente y que el DLF especificará en dicha solicitud, emitirá y hará entrega a o a la orden del DLF Pagarés por el monto del principal especificado en dicha solicitud sin excederse, sin embargo el monto total del Préstamo que quedara por amortizarse a la fecha en que se presente dicha solicitud y por el cual no se hubiera entregado o solicitado Pagarés.

Sección 3.02 Condiciones de los Pagarés. - Los Pagarés devengarán intereses a la misma tasa que el Préstamo, y tendrán tales fechas de vencimiento y tales montos como sean especificados por el DLF en su solicitud con la excepción que dichos Pagarés correspondientes, cualquier vencimiento no podrá exceder la cantidad que corresponde a la respectiva armada del Préstamo.

Sección 3.03 Tenor de los Pagarés. - Los Pagarés serán impresos, litografiados o grabados, serán redactados en Idioma Ingles, y se conformarán en sustancia al texto del "Formato de Pagarés en Serie" en la moneda apropiada de pago indicado en las Relaciones II A y II B adjuntas a este Acuerdo de Préstamo, según lo especifique el DLF. En el caso que los Pagarés pagaderos en Dólares de los Estados Unidos fuesen solicitados por el DLF en un momento en que de acuerdo a la Sección 2.02 del Acuerdo de Préstamo, los pagos de intereses son abonables en Moneda Peruana el "Formato de Pagaré en Serie" indicado en las Relaciones II B será modi-

ficado para proveer que el interés sea pagado en Moneda Peruana hasta que los pagos de intereses sean pagaderos en Dólares de los Estados Unidos.

Sección 3.04 Garantía de los Pagarés por el DLF. - Si el DLF transferiera, asignara o vendiera cualquier Pagaré o extendiera cualquier garantía en relación con parte o la totalidad de cualquier pago al respecto; el Prestatario reembolsará al DLF bajo dicha garantía por razón de cualquier falla por parte del Prestatario en efectuar el pago de acuerdo a las condiciones de dicho Pagaré y de este Acuerdo de Préstamo.

Sección 3.05 Derechos de los Tenedores de Pagarés. - Ningún tenedor (distinto del DLF) de cualquier Pagaré podrá, en virtud de ser tenedor del mismo, tener el derecho de hacer valer cualquier derecho bajo este Acuerdo de Préstamo o estar sujeto a cualesquiera de las condiciones u obligaciones aquí impuestas al DLF.

Sección 3.06 Devolución sobre los Pagarés. - La devolución del principal de cualquier Pagaré eliminará por consiguiente la obligación del Prestatario de reembolsar aquella parte del Préstamo a la cual se refiere el Pagaré, así como el pago de interés sobre cualquier Pagaré eliminará consiguientemente la obligación del Prestatario de cancelar el interés sobre aquella parte del Préstamo a la cual se refiere el Pagaré devuelto.

Sección 3.07 Negociabilidad de los Pagarés. - Cada Pagaré emitido conforme a este Acuerdo de Préstamo podrá ser negociado libremente por el tenedor de aquél.

Sección 3.08 Obligaciones del Prestatario respecto a los Pagarés. - El Prestatario a la brevedad posible proporcionará al DLF toda la información legal así como las opiniones del caso, y efectuará las gestiones necesarias, incluyendo, pero sin estar limitado a ella de la preparación y ejecución de las solicitudes y demás

documentos, la modificación de los Pagarés para facilitar su negociabilidad, efectuar el nombramiento de un fideicomiso para proteger a los tenedores de los Pagarés, y el mantenimiento de una oficina para autenticar dichos Pagarés, o para efectuar el pago de dichos Pagarés, cuando fuera solicitado por el DLF, para cumplir con los requisitos legales necesarios para facilitar la venta pública o privada de los Pagarés o para incluir cualquiera de los Pagarés en cualquier Bolsa de Valores.

Sección 3.09 Canje de Pagarés. - En cualquier momento que el tenedor de un Pagaré o Pagarés lo solicite, el Prestatario, una vez recibido dicho Pagaré o Pagarés los canjeeará, emitiendo y entregando nuevas por el saldo de los montos del principal mas intereses de los Pagarés entregados, estos serán redactados en la misma forma, y devengarán intereses a partir de la fecha en que hubieran sido cancelados los intereses sobre dichos pagarés. Estos Pagarés podrán ser girados a la orden de la persona o personas u otra entidad que razonablemente fuera solicitado por el tenedor de dicho Pagaré.

Sección 3.10 Restitución de los Pagarés. - El Prestatario, al haber recibido pruebas satisfactorias de la pérdida, robo, destrucción o mutilación de cualquier Pagaré, y en el caso de pérdida, robo o destrucción, al haber recibido una indemnización satisfactoria, o, en el caso de tal mutilación, al haber recibido dicho Pagaré anulado, el Prestatario emitirá y entregará un nuevo Pagaré de igual tenor y monto principal pendiente en canje del Pagaré objeto de pérdida, robo, destrucción o mutilación.

Sección 3.11 Transparencia de Pagarés. - El DLF notificará al Prestatario

de cualquier transferencia que haya hecho de los Pagarés y anotará en dichos Pagarés transferidos, todos los pagos efectuados con anterioridad a dicha transferencia.

ARTICULO IV

Requisitos Anteriores

Con anterioridad, y como requisito precedente a la entrega de la primera armada bajo este Acuerdo de Préstamo, el Prestatario, a menos que el Director Gerente disponga lo contrario, proporcionará al DLF lo siguiente:

(a) Una opinión u opiniones del Ministro de Justicia del Perú, o consejo legal de otra fuente satisfactoria al DLF, que demuestre a satisfacción de dicho organismo que:

- (i) Que el Acuerdo de Préstamo ha sido debidamente autorizado y ratificado de parte del Prestatario. Que ha sido ejecutado y entregado y que constituye una obligación válida que compromete al Prestatario de acuerdo con sus cláusulas;
- (ii) Que los Pagarés, en el caso y cuando sean emitidos y entregados conforme al Acuerdo de Préstamo, se constituirán en obligaciones válidas y de compromiso por parte del Prestatario de acuerdo con sus condiciones, y que, a menos que se estipule por escrito, no será necesario una firma ni formalidad para este propósito;
- (iii) Que la persona o personas designadas de acuerdo a la Sección 4.01 (b) tiene o tienen la autoridad para llevar a cabo cualquiera de los actos requeridos o permitidos conforme a la Sección 9.02 (b).

- (b) Nombramiento de persona o personas por nombre o título de acuerdo a la Sección 9.02 (b).
- (c) Un informe conteniendo las cantidades y recibos de cualquier comisión, honorarios o pagos de cualquier naturaleza que se haya efectuado o acordado efectuar a cualquier persona, firma o corporación (fuera de la compensación a funcionarios ad-hoc o empleados del Prestatario) como compensación de servicios técnicos, profesionales o similares en conexión con la preparación o presentación de la solicitud que ha dado como resultado la otorgación del Préstamo por el DLF o en conexión con cualquier negociación incidente a la obtención del Préstamo.
- (d) Una lista de categorías aceptables al DLF de acuerdo a la Sección 1.03.
- (e) Una declaración satisfactoria al DLF de las políticas a seguirse, procedimientos y reglamentos del Instituto de Reforma Agraria y Colonización y el Banco de Fomento Agropecuario mediante las cuales se llevaran a cabo los créditos.
- (f) Un acuerdo satisfactorio al DLF entre el Instituto de Reforma Agraria y Colonización y el Banco de Fomento Agropecuario definiendo sus responsabilidades en la administración de este Préstamo.
- (g) Una muestra de contrato de préstamo satisfactorio al DLF para otorgar los préstamos del DLF o Materiales Aceptables.
- (h) Un acuerdo entre el Prestatario y el DLF sobre la cifra objeto del préstamo de acuerdo a la Sección 7.02 (d).

Sección 4.02 Fecha de vencimiento para el cumplimiento de los Requisitos Anteriores. - Si el Prestatario no ha completado las gestiones requeridas en la Sección 4.01 hasta el 31 de Diciembre de 1961 u otra fecha que fuera acordada por

escrito por el DLF, el DLF en cualquier momento despues de esa fecha y a su
discreción podrá dar término a este Acuerdo de Préstamo mediante una notificación
al Prestatario. Despues de haberse notificado a este respecto al Presjatario reem-
bolsará en Dolares de los Estados Unidos cualquier desembolso efectuado bajo es-
te Acuerdo de Préstamo, el DLF reembolsará al Prestatario cualquier principal
devuelto sobre el Préstamo, y todas las obligaciones de las partes contratantes ce-
sarán, con la excepción de los intereses acumulados y pagados por el Prestatario.

ARTICULO V

Devolución

Sección 5.01 Devolución. - El DLF, conforme a este Acuerdo de Préstamo, entregará los desembolsos al Prestatario, a solicitud del último de los nombrados debidamente respaldado por la documentación que el DLF especificará de tiempo en tiempo para reembolsar al Prestatario por las entregas que éste haya efectuado sobre sus Sub-Préstamos.

Sección 5.02 Otras formas de entrega. - Las entregas a realizarse conforme a este Acuerdo de Préstamo también podrán efectuarse mediante otros medios y procedimientos que el Prestatario y el DLF acuerden conjuntamente por escrito.

Sección 5.03 Fecha de vencimiento para las solicitudes de desembolso. - A nos que el DLF especifique lo contrario por escrito, ningún desembolso se hará contra documentación suministrada después del 31 de Diciembre de 1965.

Sección 5.04 Devolución en Moneda Peruana. - Para la devolución en Moneda Peruana, el DLF cargará a la cuenta del Préstamo con la suma de Dólares de los Estados Unidos pagados por el DLF por la suma devuelta en Moneda Peruana, o en el caso que el DLF posea Moneda Peruana, cargará dicha cuenta con la suma que el DLF hubiera tenido que pagar a la fecha de devolución por la suma devuelta en Moneda Peruana.

//.

ARTICULO VI

Reglas concernientes a las adquisiciones

Sección 6.01. Fecha de vigencia. Ningún gasto podrá ser financiado bajo este Acuerdo de Préstamo cuando estos surgieran de pedidos o contratos contraídos o concordados con anterioridad a la fecha de vigencia de este Acuerdo de Préstamo.

Sección 6.02. Precio razonable. El Prestatario acuerda no pagar más que los precios razonables para Artículos Aceptables financiados bajo este Acuerdo de Préstamo, que aquél que normalmente aproxima el precio competitivo más bajo por un Artículo Aceptable adquirido, en calidad, tiempo y costo de entrega además de otros factores que tuvieran que considerarse.

Sección 6.03. Licitación de proveedores. A Menos que el DLF especifique lo contrario por escrito, la adquisición de Artículos Aceptables, fuera de servicios profesionales, financiados bajo este Acuerdo de Préstamo, serán adquiridos mediante licitación a una selección razonable de proveedores.

Sección 6.04. Notificación a la pequeña industria. Para todos los Sub-Préstamos relacionados a este Acuerdo de Préstamo, el Prestatario proporcionará al DLF la información necesaria y con la prontitud del caso que requiera el DLF respecto a los Artículos Aceptables que sea necesario adquirir fuera del Perú, para que las pequeñas firmas comerciales de los Estados Unidos puedan tener una oportunidad razonable de participar en la provisión de los Artículos Aceptables financiados bajo este Acuerdo de Préstamo.

11.

Sección 6.05 Fuentes de abastecimientos. A menos que el DLF especifique lo contrario por escrito, todo el equipo, materiales y servicios (incluyendo el transporte pero excluyendo el seguro marítimo) financiados bajo este Acuerdo de Préstamo tendrán su origen dentro, y serán procurados de los Estados Unidos de América o el Perú.

Sección 6.06. Embarque. (a) Ningún equipo ni los materiales podrán ser financiados bajo este Acuerdo de Préstamo si son embarcados al Prestatario por cualquier firma de transporte que opera, sea de propiedad o esté bajo el control de un país (otro que el Perú) que no figure en el Código 899 del Libro de Códigos Geográficos de la International Cooperation Administration en vigencia al momento del embarque.

(b) El Prestatario proveerá y asegurará que por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del tonelaje bruto de todo el equipo y materiales (calculado separadamente para cargueros, buques de carga en seco y buques tanques) financiados por este Acuerdo de Préstamo que pudieran ser transportados en barcos de ultra-mar sean transportados en barcos comerciales particulares que naveguen bajo la bandera de los Estados Unidos, en todos los casos que dichos barcos sean disponibles a precios razonables para navíos comerciales que navegan bajo la bandera de los Estados Unidos. Las determinaciones de que los barcos comerciales de los Estados Unidos no son disponibles deberán ser aprobadas por el DLF.

Sección 6.07. Seguros Marítimos. El seguro marítimo podrá ser financiado bajo este Acuerdo de Préstamo, siempre que, dicho seguro se coloque al precio competitivo más bajo obtenible; y siempre que, en lo relacionado con la colocación

11.

//.

ción de seguros marítimos sobre embarques financiados bajo la legislación de los Estados Unidos que autoriza la ayuda a otras naciones, incluyendo sus enmiendas, el Perú no discrimine mediante decreto, estatuto, o reglamento contra cualquier compañía de seguros autorizada en cualquier Estado de los Estados Unidos, sin caso de no cumplirse este requisito, el seguro será colocado con una compañía de seguros de los Estados Unidos mientras dure dicha discriminación.

ARTICULO VII

Compromisos y Garantías Adicionales

Sección 7.01. Compromiso General. El Prestatario velará que los Sub-Préstamos se concedan con la debida diligencia y eficiencia, de conformidad con las prácticas financieras usuales, y bajo la supervisión de una calificada y experimentada administración. El Prestatario dará las seguridades del caso que toda la maquinaria y equipo financiado bajo este Acuerdo de Préstamo sea adecuadamente mantenida y requerida, de acuerdo a las prácticas seguras de ingeniería, y en la medida que fueran necesarias. El Prestatario encausará sus derechos relacionados con las actividades financiadas en parte o en su totalidad bajo este Acuerdo de Préstamo en tales medidas para proteger los intereses tanto del Prestatario como del DLF, para afrontar las necesidades y cumplir las obligaciones del Prestatario bajo este Acuerdo de Préstamo, así como facilitar el éxito de dichas actividades. El Prestatario velará además que el Proyecto se lleve a cabo ^{de} conformidad con cualquier contrato, regla, reglamento, política a seguirse, acuerdos o arreglos presentados o aprobados por el DLF y el Prestatario. El Prestatario obtendrá el visto bueno por parte del DLF antes de efectuar cualquier modificación material de cualquiera de estos contratos, acuerdos, reglas, reglamentos, política a seguirse, o arreglos.

Sección 7.02. Requisitos de los Sub-Préstamos. A menos que el DLF especifique lo contrario por escrito, el Prestatario se compromete a lo siguiente: que los Sub-Préstamos referidos en la Sección 1.02 no:

- (a) Se harán provisiones para la amortización;
- (b) Excederán en la suma que por Mutuo consentimiento acuerden

el Prestatario y el DLF;

(c) Tendrán una tasa de interés que exceda el siete por ciento (7%) al año;

(d) Tendrán un promedio de vencimiento menor de diez (10) años.

Sección 7.03. Derechos de importación, tarifas, impuestos a la venta, o Tasas similares.— Los derechos de importación, tarifas, impuestos a la venta, o tasas similares dispuestas de acuerdo a las leyes del Perú y en vigencia en su territorio no podrán ser financiadas bajo este Acuerdo de Préstamo.

Sección 7.04. Información y Marcas. El Prestatario hará los arreglos necesarios para asegurar el cumplimiento de las instrucciones que pueda proporcionar el DLF respecto a la información Pública concerniente al Préstamo y la rotulación o marcas sobre el equipo y materiales financiados bajo el Préstamo o cualquier combinación de las medidas anteriormente descritas.

Sección 7.05. Libros de Contabilidad, Archivos, Inspecciones e Informes. (a) El Prestatario mantendrá o hará llevar libros y archivos adecuados para identificar los fondos materia de la ayuda así como los Artículos Aceptables financiados bajo este Acuerdo de Préstamo. Libros para proporcionar los datos sobre costos y empleo del equipo, materiales y servicios financiados bajo este Acuerdo de Préstamo; asimismo para demostrar la naturaleza y envergadura de las licitaciones de los posibles abastecedores, las bases para otorgar la buena pro de los contratos o pedidos respectivos; así como para indicar el progreso del Proyecto. Tales libros y archivos serán llevados y contabilizados para el período y en la forma que requiera el DLF. El DLF tendrá el derecho

de examinarlos en cualquier momento así como los demás documentos, correspondencia, memorandums y otros datos relacionados con este Préstamo y el Proyecto.

(b) El Prestatario facilitará el acceso al DLF para inspeccionar la utilización o empleo de todo el equipo, materiales y servicios financiados bajo este Acuerdo de Préstamo. El Prestatario cooperará y proporcionará ayuda razonable al DLF para permitir que dicho examen, observación y revisión se pueda llevar a cabo en su totalidad y con prontitud además de facilitar, arreglar el acceso, en todas las oportunidades razonables a los representantes autorizados del DLF a visitar cualquier parte del territorio Peruano con propósitos relacionados con este Préstamo.

(c) El Prestatario proporcionará al DLF a la brevedad posible toda información financiera así como los demás informes relacionados con el Proyecto y el Préstamo en la medida que el DLF lo pueda solicitar.

Sección 7.06. Notificación de Acontecimientos Adversos. El Prestatario notificará a la brevedad posible al DLF sobre cualquier condición que interfiriera o amenazare interferir, con la administración del Préstamo, los Pagarés o la ejecución del Proyecto.

Sección 7.07. Empleo de la Moneda Peruana.

(a) El Prestatario acuerda que cualquier Moneda Peruana entregada al DLF bajo este Acuerdo de Préstamo o cualquier Pagaré podrá ser empleado por el DLF o cualquier agencia del Gobierno de los Estados Unidos para cualquier pago o gasto que efectúe el DLF o cualquier agencia del Gobierno de los Estados Unidos incluyendo gastos o pagos que hiciera el DLF con propósitos de préstamo u otras transacciones autorizadas por

la legislación que rigen el DLF y en vigencia al momento en que se emplee dicha Moneda; siempre que el empleo de dicha Moneda Peruana por parte del DLF o cualquier agencia del Gobierno de los Estados Unidos en la financiación de las compras de mercadería y servicios para la exportación desde el Perú o sus territorios; la venta de dicha moneda Peruana para la compra de otra moneda destinada a entidades que no pertenezcan al Gobierno de los Estados Unidos se llevará a cabo solamente mediante previo acuerdo con el Prestatario; sin embargo, el Prestatario al considerar las propuestas para el empleo de dicha moneda prestará atención especial a las propuestas del DLF para el empleo de dicha Moneda Peruana en lo concerniente a la financiación de la exportación de productos o servicios desde el Perú o sus territorios relacionados con proyectos financiados por el DLF en terceros países. El DLF acuerda que tendrá en cuenta la posición económica del Perú respecto a cualquier uso que contemple dar a la Moneda Peruana recibida bajo este Acuerdo de Préstamo, o los Pagares.

(b) Cuando el DLF determine que hubo una mejora sustancial en la posición económica y financiera del Perú y que las perspectivas a largo alcance, referente a la posición financiera y económica permitan al DLF un empleo más difundido de la Moneda Peruana, tal determinación será basada en la existencia de uno o más de los siguientes factores:

(I) Mejoría significante en la situación económica y financiera interna del Perú.

(II) Tendencias favorables en la balanza de pagos y depósito de divisas extranjeras en el Perú.

(III) La posibilidad de parte del Perú de efectuar pagos futuros

sobre préstamos del DLF en moneda extranjera, sin afectar las deudas pendientes con cualquier agencia del Gobierno de los Estados Unidos, prestamistas particulares, u organización internacional del cual los Estados Unidos sea miembro.

El Prestatario afirma que llevará a cabo la negociación y a solicitud del DLF un acuerdo adicional para la provisión de la transferencia en otras monedas incluyendo Dólares de los Estados Unidos, para su empleo en la financiación de la exportación de mercaderías o servicios del Perú o sus territorios relacionados con los proyectos financiados por el DLF en terceros países de cualquier Moneda Peruana recibida y de acuerdo a la determinación expuesta previamente por parte del DLF bajo este Acuerdo de Préstamo o sus Pagares.

(c) El Prestatario y el DLF reconociendo que es deseable utilizar al máximo la Moneda Peruana en posesión del DLF como resultado de las devoluciones por interés así como del principal sobre los préstamos concedidos al Prestatario o a las entidades prestatarias particulares en el Perú antes o después de la firma de este Acuerdo de Préstamo, acuerdan por lo tanto consultarse de tiempo en tiempo a solicitud de cualquiera de las partes contratantes para tratar sobre tales tenedurías o depósitos y sus usos, incluyendo la transferencia en otras monedas incluyendo los Dólares de los Estados Unidos y para la finalidad de un provecho mutuo.

Sección 7.08. Respecto a los impuestos relacionados al Acuerdo de Préstamo, Pagares, Devoluciones. El Acuerdo de Préstamo y los Pagares así como el principal e intereses sobre dicho Préstamo serán libres de impuestos, sin deducciones de ninguna especie, de tasaciones, inclu-

yendo honorarios e imposiciones, dispuestos por las leyes del Perú o leyes en vigencia en su territorio.

Sección 7.09. Comisiones, Honorarios y otras remuneraciones. El Prestatario se compromete a informar al DLF sin demora sobre cualquier comisión, honorarios o remuneración de cualquier naturaleza fuera de aquéllos ya informados de acuerdo a la Sección 4.01 (c) que se hiciera o se comprometiera hacer a cualquier persona, firma o corporación (fuera de compensación a funcionarios ad hoc o empleados del Prestatario) como compensación por servicios técnicos, profesionales o similares relacionados con la preparación o presentación de la solicitud que diera como resultado la otorgación del préstamo por el DLF o aquellos relacionados a cualquier negociación incidentales a la obtención del Préstamo. En el evento que el DLF determine que cualquier comisión, honorario o remuneración enunciado en esta Sección o bajo la Sección 4.01 (c) sea razonable, el Prestatario acordará por la presente efectuar un reajuste a satisfacción del DLF e informar al último de los nombrados de cualquier comisión, honorario o remuneración efectuado de acuerdo a estas consideraciones.

(b) El Prestatario garantiza que no otorgará comisión, honorarios o remuneraciones de ninguna especie que no sean aquéllas notificadas al DLF de acuerdo a las Secciones 4.01 (c) y 7.09 (a) a persona, firma o corporación (fuera de la compensación a funcionarios ad hoc o empleados del Prestatario) a personas, firma o corporación relacionados con la preparación o presentación de la solicitud que ha dado lugar a la otorgación del Préstamo por el DLF o relacionado con negociaciones practicadas para la obtención del Préstamo.

ARTICULO VIII

Derechos del DLF

Sección 801. Falta de Pago, Cancelación de las Ordenes de Pago y Otros Desembolsos. Cuando se presentaran cualquiera de los siguientes eventos que se enumerarán a continuación, éstos se considerarán como Caso de Defecto y otorgará al DLF el derecho y a su arbitrio de (I) desistir en otorgar futuras órdenes de Pago (II) suspender o cancelar las Ordenes de Pago pendientes siempre y cuando no hayan sido utilizados mediante la emisión de cartas irrevocables de crédito o en su defecto a través de pagos por medio del banco, y dando aviso al Prestatario de inmediato de la medida tomada, y (III) desistir en efectuar desembolsos que no sean mediante Ordenes de Pago.

(a) El incumplimiento en efectuar la devolución del principal o la devolución de los intereses de cualquier armada en la fecha de su vencimiento o de cualquier otra devolución exigida conforme a este Acuerdo de Préstamo o los Pagarés, estará provisto sin embargo que el DLF podrá, basado en cualquier falta de esta naturaleza, ejercer cualquiera de sus derechos enunciados en esta Sección únicamente mientras subsista esta falta.

(b) El incumplimiento por parte del Prestatario en cualquier otro compromiso o acuerdo bajo este Acuerdo de Préstamo.

(c) En caso de incumplimiento por parte del Prestatario en cualquier otro Acuerdo de Préstamo con el DLF.

(d) En caso que se determine que cualquier representación realizada o encargada por el Prestatario en obtener el Préstamo o relacio-

a este Acuerdo de Préstamo sea incorrecta bajo un aspecto material.

(e) En caso que surja una situación extraordinaria por la cual el DLF determine que sería improbable que el Prestatario pudiera cumplir sus obligaciones bajo este Acuerdo de Préstamo, o que sea improbable que el Préstamo pueda cumplir las finalidades dispuestas por la legislación que gobierna el DLF.

Sección 8.02. Aceleración del Préstamo. En caso de ocurrir cualquiera de los eventos de Falta de Pago referidos en las Sub-Secciones (a), (b), (c) y (d) de la Sección 8.01, y de acuerdo con dichas Sub-Secciones, el DLF, a su opción, podrá declarar que todo o parte del principal pendiente del Préstamo o los Pagarés se encuentran vencidos y pagaderos de inmediato especificando cuáles son las armadas, y también podrá declarar que dicho principal y las armadas declaradas vencidas sean devueltas en Dólares de los Estados Unidos. Después de notificado lo anteriormente expuesto, el principal y las armadas además de todos los intereses devengados se encontrarán vencidos y declarados pagaderos de inmediato, pero el DLF no ejercerá esta opción conforme a este Acuerdo de Préstamo si la Falta de Pago es remediada dentro de sesenta (60) días después que el DLF notifica su intención de ejercer esta opción, de acuerdo a esta Sección.

Sección 8.03. Suspensión de los derechos por Falta de Pago. Ninguna demora u omisión en la ejecución de cualquier derecho, poder o remedio a que tiene derecho el DLF bajo este Acuerdo de Préstamo o los Pagarés que resulten de los eventos enunciados en la Sección 8.01 significará una renuncia por parte del DLF a dichos derechos, o la suspensión por parte del DLF en ejercer dichos derechos, poderes y remedios.

Sección 8.04. Devoluciones. Si el DLF determina que cualquier desembolso que efectúe bajo este Acuerdo de Préstamo, no se encuentra respaldado por la documentación suministrada por el Prestatario conforme a este Acuerdo de Préstamo, o no es empleado de conformidad a los términos de este Acuerdo de Préstamo, o viole la legislación que gobierna el DLF, el Prestatario devolverá al DLF, dentro de treinta (30) días después de haber recibido la notificación, una suma de Dólares de los Estados Unidos que no excederá la cantidad de dicho desembolso; siempre que, la notificación anteriormente mencionada por parte del DLF se haga antes de los cinco (5) años después de la fecha en que fué efectuado el desembolso. El DLF reducirá el Préstamo en la suma devuelta y recibida, así mismo las sumas de los Pagarés también serán reducidas y de acuerdo a las obligaciones del Prestatario.

ARTICULO IX

MISCELANEA

Sección 9.01. Fecha de vigencia del Acuerdo de Préstamo.

Este Acuerdo de Préstamo entrará en vigencia en el día y año escrito en primer instancia en la primera página.

Sección 9.02. Empleo de Representantes. (a) Todos los actos llevados a cabo bajo el Acuerdo de Préstamo por el Prestatario o el DLF podrán ser realizados por intermedio de sus respectivos representantes debidamente autorizados, y todos los derechos del Prestatario o el DLF bajo este Acuerdo de Préstamo podrán ejercerse por intermedio de dichos representantes debidamente autorizados.

(b) El Prestatario designará una persona o personas por nombre y título y le otorgará o les otorgarán autoridad para designar los representantes del Prestatario en sus respectivas negociaciones con el DLF de acuerdo con la Sub-Sección arriba mencionada. A dichos representantes se les proveerá la autoridad de solicitar órdenes de Pago u otros desembolsos bajo este Acuerdo de Préstamo y podrán ejecutar todos o cualquier documento necesario para este Acuerdo de Préstamo de parte del Prestatario excluyendo los Pagarés. Hasta que el DLF reciba notificación por escrito de cualquier revocación de alguna designación efectuada de acuerdo a esta Sección, el DLF podrá aceptar la firma de dichos representantes sobre cualquier instrumento como evidencia efectiva de que cualquier acción efectuada mediante dicho instrumento está autorizado por el Prestatario.

Sección 9.03. Sucesores a los Derechos del DLF. Si mediante la promulgación de cualquier ley de los Estados Unidos o en virtud de ser

asignada cualquier agencia corporada o agencia del Gobierno de los Estados Unidos, esta hereda los derechos y obligaciones del DLF bajo este Acuerdo de Préstamo o los Pagarés; dicha Agencia será considerada como el DLF para los propósitos de este Acuerdo de Préstamo, los Pagarés y el empleo de la Moneda Peruana.

Sección 9.04. "Desembolsos". Tal como se emplea en este Acuerdo de Préstamo, la palabra "desembolso" significará cualquier pago o desembolso efectuado por el DLF.

Sección 9.05. #Secciones, "Artículos". Toda referencia en este Acuerdo de Préstamo a "Secciones" o "Artículos" serán consideradas como referentes a las Secciones y Artículos de este Acuerdo de Préstamo, a menos que se hiciera una previsión específica disponiendo lo contrario.

Sección 9.06. Ley aplicable. Este Acuerdo de Préstamo y cada uno de los Pagarés serán considerados como un contrato contraído bajo las leyes del Distrito de Columbia, Estados Unidos de Norte América, siendo gobernados e interpretados de acuerdo a las leyes del Distrito de Columbia, Estados Unidos de América.

Sección 9.07. Notificación. Cualquier notificación, solicitud o comunicación dada, hecha o enviada por el Prestatario o el DLF conforme a este Acuerdo de Préstamo o Pagarés será por escrito y serán consideradas como debidamente dadas hechas o enviadas a la otra parte contratante cuando hayan sido entregadas por mano o por correo, telegrama, cablegrama, o radiograma a la otra parte contratante a las direcciones siguientes a menos que se notifique por escrito el cambio de dirección:

Al Prestatario:

Dirección postal

Dirección cablegráfica

Al DLF:

Dirección postal

Development Loan Fund
Washington 25, D.C.
United States of America

Dirección cablegráfica

DEVLOAN
WASHINGTON, D.C.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL el Prestatario y el DLF, cada uno actuando a través de su representante respectivo, debidamente autorizado, han firmado este Acuerdo de Préstamo con sus respectivos nombres y entregado en la fecha día y año escritos en primer lugar.

REPUBLICA DEL PERU

Por:

DEVELOPMENT LOAN FUND

Por:

tl.

729

DLF Loan No. 204

L O A N A G R E E M E N T

(Peru: Agricultural Settlement Credit)

BETWEEN THE
REPUBLIC OF PERU

AND THE

DEVELOPMENT LOAN FUND

Date:

TABLE OF CONTENTS

<u>Section Number</u>	<u>Title</u>	<u>Page</u>
ARTICLE I	The Loan; The Project; Use of Loan	2
SECTION 1.01	The Loan.....	2
SECTION 1.02	The Project.....	2
SECTION 1.03	Use of Loan; Eligible Items.....	2
ARTICLE II	Terms of Repayment; Interest	3
SECTION 2.01	Payment Obligations.....	3
SECTION 2.02	Currency of Repayment.....	4
SECTION 2.03	Amount of Currency of Peru.....	6
SECTION 2.04	Rate of Exchange.....	7
SECTION 2.05	Reference Date.....	7
SECTION 2.06	Interest.....	8
SECTION 2.07	Amortization.....	10
SECTION 2.08	Prepayment.....	10
ARTICLE III	Promissory Notes	11
SECTION 3.01	Issuance of Notes.....	11
SECTION 3.02	Terms of Notes.....	12
SECTION 3.03	Form of Notes.....	12
SECTION 3.04	DLF Guaranty of Notes.....	13
SECTION 3.05	Rights of Holders of Notes.....	13
SECTION 3.06	Payments on Notes.....	13
SECTION 3.07	Negotiability of Notes.....	13
SECTION 3.08	Duties of Borrower with Respect to Notes.....	14
SECTION 3.09	Exchange of Notes.....	14
SECTION 3.10	Replacement of Notes.....	15
SECTION 3.11	Transfers of Notes.....	15
ARTICLE IV	Conditions Precedent	16
SECTION 4.01	Conditions Precedent to Initial Financing.....	16
SECTION 4.02	Terminal Date for Fulfillment of Conditions Precedent.....	18

(TABLE OF CONTENTS (continued))

<u>Section Number</u>	<u>Title</u>	<u>Page</u>
ARTICLE V	Reimbursement	19
SECTION 5.01	Reimbursement.....	19
SECTION 5.02	Other Forms of Disbursement....	19
SECTION 5.03	Terminal Date for Requests for Disbursement.....	19
SECTION 5.04	Reimbursement in Currency of Peru..	19
ARTICLE VI	Covenants Concerning Procurement	20
SECTION 6.01	Eligibility Date.....	20
SECTION 6.02	Reasonable Price.....	20
SECTION 6.03	Solicitation of Suppliers.....	20
SECTION 6.04	Notification of Small Business.	20
SECTION 6.05	Source of Procurement.....	21
SECTION 6.06	Shipping.....	21
SECTION 6.07	Marine Insurance.....	21
ARTICLE VII	Additional Covenants and Warranties	23
SECTION 7.01	General Covenant.....	23
SECTION 7.02	Conditions of Sub-Loans.....	24
SECTION 7.03	Import Duties, Tariffs, Sales Taxes, or Similar Charges.....	24
SECTION 7.04	Information and Marking.....	24
SECTION 7.05	Maintenance of Books and Records; Inspections; Reports.....	25
SECTION 7.06	Notice of Adverse Developments..	26
SECTION 7.07	Use of Currency of Peru.....	26
SECTION 7.08	Taxation on Loan Agreement, Notes and Payments Thereunder..	28
SECTION 7.09	Commissions, Fees and Other Payments.....	28

TABLE OF CONTENTS (continued)

<u>Section Number</u>	<u>Title</u>	<u>Page</u>
ARTICLE VIII	Remedies of the DLF	30
SECTION 8.01	Events of Default; Termination of Letters of Commitment and Other Disbursements.....	30
SECTION 8.02	Acceleration of Loan.....	31
SECTION 8.03	Waivers of Default.....	32
SECTION 8.04	Refunds.....	32
ARTICLE IX	Miscellaneous	33
SECTION 9.01	Effective Date of Loan Agreement...	33
SECTION 9.02	Use of Representatives.....	33
SECTION 9.03	Successors to Rights of DLF.....	34
SECTION 9.04	"Disbursements".....	34
SECTION 9.05	"Sections"; "Articles".....	34
SECTION 9.06	Applicable Law.....	34
SECTION 9.07	Notice.....	34
SCHEDULE I	Amortization Schedule	
SCHEDULE II-A	Promissory Note	
SCHEDULE II-B	Promissory Note	

LOAN AGREEMENT

AGREEMENT, dated the *eighth* day of *September, 1961*
between the REPUBLIC OF PERU (hereinafter called the
"Borrower") and the DEVELOPMENT LOAN FUND (hereinafter called the
"DLF"), an agency of the Government of the United States of America.

WITNESSETH:

WHEREAS the Borrower has undertaken the encouragement of new settlements and the expansion of existing settlements on family-sized farms in Peru; and

WHEREAS the Borrower has made application for a loan from the DLF to be used to assist in financing this project; and

WHEREAS the establishment of such a loan will assist, on the basis of self-help and mutual cooperation, the development of the economic resources and productive capabilities of Peru;

NOW, THEREFORE, the Borrower and the DLF hereby agree as follows:

ARTICLE I

The Loan; The Project; Use of Loan

SECTION 1.01. The Loan. The DLF agrees to lend to the Borrower, through disbursements by the DLF in accordance with this Loan Agreement, on the terms and conditions in this Loan Agreement, an amount not to exceed Nine Million United States Dollars (\$9,000,000), or its equivalent in other currencies, for the project described in Section 1.02. The amount so disbursed shall hereinafter be called the "Loan".

SECTION 1.02. The Project. This Loan is made to carry out a project (hereinafter called the "Project") to assist the Borrower's Institute of Agrarian Reform and Colonization to grant credits (hereinafter called "Sub-Loan" or "Sub-Loans"), administered by the Agricultural Development Bank, to facilitate new settlements on family-sized farms and to expand existing settlements on family-sized farms in Peru.

SECTION 1.03. Use of Loan; Eligible Items. The Loan shall be utilized, in accordance with the terms of this Loan Agreement, exclusively to finance the reasonable foreign exchange and local currency costs to the Borrower of equipment, materials and services required for the Project (hereinafter collectively called "Eligible Items") in categories approved in writing by the DLF.

ARTICLE II

Terms of Repayment; Interest

SECTION 2.01. Payments Obligations. The Borrower agreed to pay the loan, and to pay interest on the loan, in accordance with the Loan Agreement and the promissory note or notes (hereinafter referred to as "Note" or "Notes") issued and outstanding pursuant to Article III. All payments required of the Borrower under this Loan Agreement, except for payments pursuant to Sections 3.04 and 8.04, with respect to portions of the loan against which Notes have been issued in accordance with Article III, shall be made to the holder or holders of such Note or Notes, and shall be applied first to the payment of accrued interest on the Notes and then to the repayment of principal of the Notes due and payable. All other payments, including payments pursuant to Sections 3.04 and 8.04, shall be made to the DLF and shall be applied first to the payment of accrued interest and then to the repayment of principal due unless the Section governing such payment provides otherwise. The person or entity entitled to payment as specified in this Section shall hereinafter be called the "Payee".

SECTION 2.02. Currency of Repayment. All obligations of the Borrower to make payments under this Loan Agreement and the Notes

shall be computed and stated in United States dollars. Except for dollar payments required under Sections 8.02 and 8.04, the obligations of the Borrower to repay the first half of the Loan due and any Notes issued and outstanding against that part of the Loan and to pay interest due during the period repayments of the first half of the Loan become due in accordance with Schedule I attached to this Loan Agreement shall be discharged by payment of such coin or currency as at the time of payment is legal tender in Peru for payment of public and private debts (hereinafter called "Currency of Peru"). The obligation of the Borrower to repay the second half of the Loan due and any Notes issued and outstanding against that part of the Loan and to pay the remaining interest due shall be discharged by the payment of such coin or currency as at the time of payment is legal tender in the United States of America for payment of public and private debts (hereinafter called "United States dollars").

SECTION 2.03. Amount of Currency of Peru. (a) The amount of Currency of Peru equivalent to the United States dollar amount of the obligation for which payment is due in Currency of Peru shall be computed on the basis of the rate of exchange prescribed in Section 2.04 existing on the "Reference Date", as defined in Section 2.05, applicable to such payment; provided, that in any case

where payment is made after the due date for that payment, the Payee may require that it be computed on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the date of payment.

(b) In the event that there is no prescribed rate of exchange on the due date for a payment or during the preceding thirty (30) days, the amount of Currency of Peru equivalent to the United States dollar amount of the obligation for which payment is due shall be computed and paid on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the date, nearest preceding the due date for the payment, on which such a rate can be ascertained. Within sixty (60) days after the first date after such due date on which a prescribed rate of exchange can be ascertained, the Borrower shall, upon the request of the Payee, make prompt payment to the Payee of the amount of Currency of Peru required to make the total payment of Currency of Peru equivalent in value to the United States dollar amount of the obligation against which the payment was made, computed on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the first date following such due date on which such a rate can be ascertained.

SECTION 2.04. Rate of Exchange. For purposes of the payments in Currency of Peru required by this Article, the prescribed rate of exchange between Currency of Peru and United States dollars on any particular date shall be the effective rate of exchange at which United States dollars are sold or offered for sale on that date in exchange for Currency of Peru to residents of Peru, exclusive of Government entities, for effecting: (1) the payment of interest and repayment of principal on loans; (2) the transfer of dividends and other forms of earnings on capital investments in Peru; and (3) the transfer of investment capital; provided, that there is only one such rate in Peru for such transactions. If there is no such single rate of exchange applicable to all of the three categories of transactions referred to in the preceding sentence, the applicable rate of exchange on any particular date shall be the highest (i.e., the largest number of units of Currency of Peru per United States dollar) effective rate of exchange at which United States dollars are sold or offered for sale on that date to residents of Peru, exclusive of government entities, in exchange for Currency of Peru to effect transactions within any of the three categories referred to in the preceding sentence.

SECTION 2.05. Reference Date. With respect to any payment in Currency of Peru required of the Borrower under this Loan Agreement and the Notes, the Payee may at any time give notice to the Borrower of the United States dollar amount of the obligation for which payment is due, and may designate in such a notice a date, in no event to be more than thirty (30) days prior to the date payment is due, which shall be termed the Reference Date. If no date is thus designated prior to the date on which such payment is due, the Reference Date shall be deemed to be the date on which the payment is due.

SECTION 2.06. Interest. Interest shall accrue, from the dates of the respective disbursements under this Loan Agreement, at the rate of three and one-half percent (3-1/2%) per annum, computed on the basis of a 365-day year. Interest shall be payable semi-annually on all outstanding balances until the Loan is repaid, the first interest payment to be due and payable six (6) months after the first disbursement. Interest shall be payable in Currency of Peru until one-half of the Loan is due and repayable in accordance with Schedule I attached to this Loan Agreement. Thereafter, all payments of interest shall be in United States dollars.

SECTION 2.07. .(a) Amortization. The Loan shall be repayable in semi-annual installments in accordance with the amortization schedule set forth in Schedule I attached to this Loan Agreement, the first such installment to be repayable six (6) months after the first interest payment is due. If at any time it is determined that the full amount authorized to be loaned will not be drawn, or if, upon final disbursement by the DLF under this Loan Agreement, the aggregate amount of disbursements by the DLF does not equal the amount authorized to be loaned, the amount authorized to be loaned shall be reduced and, at the discretion of DLF, the amortization schedule may be revised by reducing by an equal aggregate amount installments payable in Currency of Peru and installments payable in United States dollars. Installments payable in like currency may be reduced in such amounts as shall provide for approximately equal aggregate amounts of principal and interest; provided, however, that there shall be no reduction of installments then due or against which repayment has been made or Notes have been issued by the Borrower and negotiated by the DLF.

For convenience of calculation of the amounts of interest and principal payable in Currency of Peru, prior to final disbursement,

all principal and interest payments shall be payable in Currency of Peru. Thereafter, following revision of the Amortization Schedule pursuant to this Section, should it appear that amounts of currency of Peru in excess of the amounts prescribed by this Article have been received by the DLF as repayment of principal or payment of interest, the DLF shall refund to the Borrower such excess amounts of Currency of Peru and the Borrower shall pay in their stead the dollars which it would have had to pay in according with this Article.

(b) At any time prior to the final disbursement of the DLF Loan, with consent of the DLF, the Borrower may obtain a revision of the amortization schedule to make each installment not yet due approximately equal the sum of the installments of principal to be due and payable within the six (6) months immediately preceding on the DLF-financed portion of the Sub-Loans; provided, however, that the period of repayment cannot exceed the period specified in Schedule I, and provided further that there shall be no reduction of installments then due or against which repayment has been made or Notes have been issued by the Borrower and negotiated by the DLF. The obligation of the Borrower to repay in full such scheduled installments to the DLF is absolute and unconditional and is not dependent on receipt of payments on Sub-Loans.

SECTION 2.08. Prepayment. (a) With respect to any part of the Loan for which Notes have not been issued and negotiated, the Borrower shall have the right to prepay in the appropriate currency required to discharge the obligation under Section 2.02 or in any event in United States dollars, without penalty, on the due dates of installments of principal, all or any part of the principal of such part of the Loan by payment of the principal amount so prepaid with interest thereon to the date prepayment is made; provided, that the Borrower may not make prepayments in Currency of Peru (i) prior to the first installment due date following final disbursement of the Loan, (ii) when there is no rate of exchange as prescribed by Section 2.04 on the due date prepayment is made, (iii) except as the DLF may otherwise agree in writing, after the occurrence of any of the Events of Default referred to in Section 8.01, or (iv) when an installment payable in United States dollars, in accordance with Section 2.02, has not been prepaid in United States dollars. Any prepayment shall be credited to the remaining installments of principal payable in like currency in the inverse order of their maturity. The United States dollar value of prepayments in Currency of Peru shall be determined on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the Reference Date

applicable to the installment due date on which the prepayment is made.

(b) If the prescribed rate of exchange existing on the date ~~four~~ months after the date a prepayment in Currency of Peru was made would provide a greater number of units of such currency per United States dollar than the rate of exchange at which the credit for the prepayment was computed, the DLF shall adjust such credit on the basis of such later rate of exchange.

ARTICLE III

Promissory Notes

SECTION 3.01. Issuance of Notes. If and as the DLF shall from time to time request, the Borrower shall, as soon as practicable and within such period, not less than thirty (30) days after the date of any request therefor, as the DLF shall specify in such request, execute and deliver to or on the order of the DLF Notes in the aggregate principal amount specified in such request, not exceeding, however, the aggregate amount of the Loan which shall be outstanding at the time of such request and for which Notes shall not theretofore have been so delivered or requested.

SECTION 3.02. Terms of Notes. The Notes shall bear interest at the same rate as the Loan, and shall have such maturities and be in such denominations as the DLF shall specify in such request except that the aggregate principal amount of such Notes of any maturity shall not exceed the amount of the corresponding installment of the Loan. The currency of payment of any maturity of the Notes shall be the same as the currency of payment of the corresponding installment of the Loan.

SECTION 3.03. Form of Notes. The Notes shall be printed, lithographed or engraved, shall be written in the English language, and shall substantially conform in text to the Serial Note Form in the appropriate currency of payment set forth in Schedules II-A and II-B attached to this Loan Agreement, as the DLF may specify. In the event that Notes payable in United States dollars are requested by the DLF at a time when, in accordance with Section 2.02 of the Loan Agreement, interest payments are payable in Currency of Peru, the Serial Note Form set forth in Schedule II-B shall be appropriately modified to provide for payment of interest in Currency of Peru until interest payments are payable in United States dollars.

SECTION 3.04. DLF Guaranty of Notes. If the DLF shall transfer, assign or sell any Note and shall extend any guaranty in

connection with part or all of any payment thereunder, the Borrower shall reimburse the DLF for any amount paid by the DLF under such guaranty by reason of any failure of the Borrower to make payment in accordance with the terms of such Note and this Loan Agreement.

SECTION 3.05. Rights of Holders of Notes. No holder (other than the DLF) of any Note shall, by virtue of being the holder thereof, be entitled to exercise any rights under this Loan Agreement or be subject to any of the conditions or obligations imposed upon the DLF hereby. The provisions of this Section shall not impair or affect any rights or obligations under the terms of any Note.

SECTION 3.06. Payment on Notes. The payment of the principal of any Note shall pro tanto discharge the obligation of the Borrower to repay that part of the Loan to which the Note relates; and the payment of interest on any Note shall pro tanto discharge the obligation of the Borrower to pay interest on that part of the Loan to which the Note relates.

SECTION 3.07. Negotiability of Notes. Each Note issued pursuant to this Loan Agreement shall be freely negotiable by the holder thereof.

SECTION 3.08. Duties of Borrower with Respect to Notes.

The Borrower shall promptly furnish to the DLF such information and legal opinions and take such other steps, including, but not limited to, the preparation and execution of such applications and other documents, modification of the Notes to perfect negotiability, the appointment of a trustee to protect Note holders, and the maintenance of an agency for authentication of such Notes or for making payment thereunder, as the DLF shall request in order to meet legal requirements thereunder, as are necessary to facilitate the public or private sale of the Notes or to list any of the Notes on any securities exchange.

SECTION 3.09. Exchange of Notes. At any time when the holder of any Note or Notes shall so request, the Borrower shall, upon surrender of such Note or Notes for such purpose, execute and deliver to the holder a new Note or Notes in exchange therefor in an aggregate principal amount equal to the unpaid principal amount of the Note or Notes surrendered, and of like tenor, bearing interest from the date to which interest has been paid on such Note or Notes, and payable to the order of such person or persons and in such other denomination or denominations as such holder may reasonably request.

SECTION 3.10. Replacement of Notes. Upon receipt of evidence satisfactory to the Borrower of the loss, theft, destruction or mutilation of any Note, and in the case of loss, theft or destruction, upon receipt of indemnity reasonably satisfactory to the Borrower, or, in the case of any such mutilation, upon surrender and cancellation of such Note, the Borrower shall execute and deliver a new Note of like tenor and unpaid principal amount in lieu of such lost, stolen, destroyed or mutilated Note.

SECTION 3.11. Transfers of Notes. The DLF shall notify the Borrower of any transfer by it of the Notes and shall record on the Notes so transferred all payments made thereon prior to such transfer.

ARTICLE IV

Conditions Precedent

SECTION 4.01. Conditions Precedent to Initial Financing.

Prior to and as conditions precedent to the issuance of the first disbursement under this Loan Agreement, the Borrower, except as the Managing Director may otherwise agree in writing, shall furnish to the DLF:

- (a) An opinion or opinions of the Minister of Justice of Peru, or of other legal counsel satisfactory to the DLF, demonstrating to the satisfaction of the DLF:
 - (i) That the Loan Agreement has been duly authorized or ratified by, and executed and delivered on behalf of, the Borrower and constitutes a valid and binding obligation of the Borrower in accordance with its terms;
 - (ii) That the Notes, if and when executed and delivered in accordance with the Loan Agreement, will constitute valid and binding obligations of the Borrower in accordance with their terms and that, except as stated in such opinion, no further signature nor formality is required for that purpose; and

- (iii) That the individual or individuals designated pursuant to Section 4.01(b) has or have the authority to carry out any of the acts required or permitted in accordance with Section 9.02(b);
- (b) Designation of an individual or individuals by name or title in accordance with Section 9.02(b);
- (c) A report containing the amounts and recipients of any commissions, fees or payments of any kind which have been made or agreed to be made to any person, firm or corporation (other than regular compensation to full-time officers and employees of the Borrower) as compensation for bona fide professional, technical or other comparable services in connection with preparing or presenting the application which has resulted in the making of the Loan by the DLF or in connection with any negotiations incident to obtaining the Loan;
- (d) A list of categories acceptable to the DLF pursuant to Section 1.03.
- (e) A statement, satisfactory to the DLF, of the policies, procedures, and regulations of the Institute of Agrarian Reform

and Development and the Agricultural Development Bank under which the credits will be made;

- (f) An agreement satisfactory to the DLF between the Institute of Agrarian Reform and Development and the Agricultural Development Bank defining their responsibility for administering this Loan;
- (g) A sample loan contract satisfactory to the DLF for loaning the DLF funds or the Eligible Items.
- (h) An agreement between the Borrower and the DLF on the loan figure and interest rates pursuant to Section 7.02.

SECTION 4.02. Terminal Date for Fulfillment of Conditions

Precedent. If the Borrower has not completed the steps required in Section 4.01 by October 31, 1961 or such other date as shall be agreed to in writing by the DLF, the DLF may at any time thereafter at its option terminate this Loan Agreement by giving notice to the Borrower. Upon the giving of such notice the Borrower shall refund in United States dollars any disbursement under this Loan Agreement, the DLF shall return to the Borrower any principal repaid on the Loan, and all other obligations of the parties hereunder, except for payment by the Borrower of interest which has accrued, shall forthwith terminate.

ARTICLE V

Reimbursement

SECTION 5.01. Reimbursement The DLF will, in accordance with this Loan Agreement, make disbursements to the Borrower, to reimburse the Borrower for payments by the Borrower on its Sub-Loans. Reimbursement by the DLF will be made upon request of the Borrower, supported by such documentation as the DLF shall from time to time specify.

SECTION 5.02. Other Forms of Disbursement. Disbursements may also be made under this Loan Agreement through such other means and by such other procedures as the Borrower and the DLF may mutually agree in writing.

SECTION 5.03. Terminal Date for Requests for Disbursement. Except as the DLF may otherwise agree in writing, no disbursement shall be made against documentation submitted after December 31, 1965.

SECTION 5.04. Reimbursement in Currency of Peru. For reimbursement in Currency of Peru, the DLF will charge the Loan with the amount of United States dollars paid by the DLF for the amount reimbursed in Currency of Peru, or where the DLF holds Currency of Peru, with the amount which the DLF would have had to pay on the date of reimbursement for the amount reimbursed in Currency of Peru.

ARTICLE VI

Covenants Concerning Procurement

SECTION 6.01. Eligibility Date. No costs may be financed under this Loan Agreement which arise out of orders or contracts firmly placed or entered into prior to the effective date of this Loan Agreement.

SECTION 6.02. Reasonable Price. The Borrower covenants to assure that no more than reasonable prices shall be paid for Eligible Items financed under this Loan Agreement, which should normally approximate the lowest competitive price for the Eligible Item procured, quality, time and cost of delivery, and other factors considered.

SECTION 6.03. Solicitation of Suppliers. Except as the DLF may otherwise agree in writing, procurement of Eligible Items outside of Peru, other than professional services, financed under this Loan Agreement will be based upon solicitation of a reasonable selection of suppliers.

SECTION 6.04. Notification of Small Business. For all Sub-Loans financed under this Loan Agreement, the Borrower shall furnish to the DLF such information at such time and with such promptness as the DLF may require with respect to the Eligible Items to be procured outside Peru thereunder so that small business firms in the United States shall have a reasonable opportunity to participate in supplying Eligible Items financed under this Loan Agreement.

SECTION 6.05. Source of Procurement. Except as the DLF may otherwise agree in writing, all equipment, materials and services (including transportation but excluding marine insurance) financed under this Loan Agreement shall have their origin in and shall be procured from the United States of America or Peru.

SECTION 6.06. Shipping. (a) No equipment or materials may be financed under this Loan Agreement which are shipped to the Borrower by any transportation medium owned, operated or under the control of a country (other than Peru) not included in Code 899 of the International Cooperation Administration Geographic Code Book as in effect at the time of shipment.

(b) The Borrower shall ensure that a least fifty percent (50%) of the gross tonnage of all equipment and materials (computed separately for dry bulk carriers, dry cargo liners and tankers) financed under this Loan Agreement which may be transported on ocean vessels shall be transported on privately owned United States-flag commercial vessels, to the extent such vessels are available at fair and reasonable rates for United States-flag commercial vessels. Determinations that United States-flag commercial vessels are not so available must be approved by the DLF.

SECTION 6.07. Marine Insurance. Marine insurance may be financed under this Loan Agreement, provided, that such insurance is placed at the lowest available competitive rate; provided further,

knowing that "if in connection with the placement of marine insurance
or reinsurance, or related financial services, a non-U.S.
resident company does not discriminate in
marketing, placing, underwriting, rating, or managing insurance
against U.S. residents in the same manner as it does
non-U.S. residents, it may be deemed to have satisfied this
Requirement." Annex A to the above-mentioned Regulation
provides that "any company authorized to do business in the United
States of America may do business in the United States if it
does not discriminate in marketing, placing, underwriting,
rating, or managing insurance business in the United
States of America."

ARTICLE VII

Additional Covenants and Warranties

SECTION 7.01. General Covenant. The Borrower shall cause the Sub-Loans to be made with due diligence and efficiency, in conformity with sound banking and financial practices, and under supervision of qualified and experienced management. The Borrower shall assure that all equipment and machinery financed under this Loan Agreement is adequately maintained and repaired, in accordance with sound engineering practices, as necessary or appropriate. The Borrower shall cause its rights to be exercised in relation to the activities financed in whole or in part under this Loan Agreement so as to protect the interests of the Borrower and the DLF, to meet the requirements and discharge the obligations of the Borrower under this Loan Agreement and to facilitate the success of such activities. Further the Borrower shall cause the Project to be carried out in conformity with any contracts, rules, regulations, policies, agreements or arrangements submitted or approved by the DLF, and the Borrower shall obtain DLF concurrence prior to any material modification of these contracts, agreements, rules, regulations, policies, or arrangements.

SECTION 7.02. Conditions of Sub-Loans. Except as the DLF may otherwise agree in writing the Borrower covenants that the Sub-Loans referred to in Section 1.02 shall not:

- (a) Provide for maintenance of value;
- (b) Exceed an amount to be mutually agreed upon by the Borrower and the DLF;
- (c) Exceed interest rate to be mutually agreed upon by the Borrower and the DLF;
- (d) Have maturities which are less than those to be submitted pursuant to Section 4.01(e).

SECTION 7.03. Import Duties, Tariffs, Sales Taxes, or Similar Charges. Import duties, tariffs, sales taxes, or similar charges imposed under the laws of Peru or laws in effect in its territory may not be financed under this Loan Agreement.

SECTION 7.04. Information and Marking. The Borrower shall make appropriate arrangements to assure compliance with such instructions as may be furnished by the DLF with respect to public information concerning the Loan and marking of equipment and materials financed under the Loan or any combination of the foregoing measures.

SECTION 7.05. Maintenance of Books and Records; Inspections;

Reports. (a) The Borrower shall maintain or cause to be maintained books and records adequate to identify the farms aided and Eligible Items financed under this Loan Agreement; to disclose the costs and use in the Project of equipment, materials and services financed under this Loan Agreement; to show the nature and extent of the solicitation of prospective suppliers and the basis for the award of the contracts or orders involved; and to indicate the progress of the Project. Such books and records shall be maintained and audited for such period and in such manner as the DLF may require. The DLF shall have the right at all reasonable times to examine such books and records and all other documents, correspondence, memoranda and other records relating to this Loan and the Project.

(b) The Borrower shall enable the DLF to inspect the utilization of all equipment, materials and services financed under this Loan Agreement. The Borrower shall cooperate with, and give reasonable assistance to, the DLF to enable such examination, observation and review to be accomplished fully and expeditiously and shall afford, or arrange to have afforded, all reasonable opportunity for authorized representatives of the DLF to visit any part of the territory of Peru for purposes related to the Loan.

(c) The Borrower shall promptly furnish to the DLF such financial and other reports and information relating to the Project and the Loan as the DLF may reasonably request.

SECTION 7.06. Notice of Adverse Developments. The Borrower shall promptly inform the DLF of any conditions which interfere with, or threaten to interfere with, the servicing of the Loan or Notes or the carrying out of the Project.

SECTION 7.07. Use of Currency of Peru. (a) The Borrower agrees that any Currency of Peru paid to the DLF under this Loan Agreement or the Notes may be used by the DLF or by any agency of the Government of the United States for any expenditures of or payments by the DLF or any agency of the Government of the United States, including any expenditures of or payments by the DLF for purposes of loans or other transactions authorized by the legislation governing the DLF in effect at the time of use of the Currency; provided, however, the use of such Currency of Peru by the DLF or any agency of the Government of the United States to finance the purchase of goods and services for export from Peru or its territories, or the sale of such Currency of Peru for other currencies to entities other than the Government of the United States will be undertaken only upon agreement in advance by the Borrower; provided further that the Borrower in considering proposals for such uses will give particular attention to proposals by the DLF to use such Currency of Peru

to finance exports of goods or services from Peru or its territories for use in connection with projects financed by the DLF in third countries. The DLF agrees that it will take into account the economic position of Peru in any contemplated use of the Currency of Peru received by the DLF under this Loan Agreement or the Notes;

(b) When the DLF determines that there has been substantial progress in the economic and financial development of Peru and in the long-run economic and financial prospects of Peru which permit an expanded use by the DLF of Currency of Peru, such determination being based on the existence of one or more of the following:

- (i) significant progress in the internal economic and financial development of Peru;
- (ii) favorable trends in the balance of payments and foreign exchange holdings of Peru;
- (iii) ability of Peru to make future payments on DLF loans in currencies other than the Currency of Peru without interfering with the service of debts owing to any United States Government agency, private lenders, or any international organization of which the United States is a member;

the Borrower affirms that it will undertake to negotiate at the request of the DLF a further agreement to provide for the transfer into other currencies including United States dollars, or for the

use to finance exports of goods or services from Peru or its territories in connection with projects financed by the DLF in third countries, of any Currency of Peru received subsequent to the aforesaid DLF determination under this Loan Agreement or the Notes;

(c) The Borrower and the DLF, recognizing the desirability of maximizing the effective use of Currency of Peru held by the DLF as a result of payments of interest and repayments of principal on other loans made to the Borrower or to private borrowers in Peru either before or after the signing of this Loan Agreement, agree to consult from time to time at the request of one or the other on such holdings and their use, including the transfer of such holdings into other currencies including United States dollars on a mutually agreeable basis.

SECTION 7.08. Taxation on Loan Agreement, Notes and Payments Thereunder. The Loan Agreement and the Notes shall be free from, and the principal of and interest on the Loan and the Notes shall be paid without deduction for and free from, any taxation, including fees and impositions, imposed under the laws of Peru or laws in effect in its territory.

SECTION 7.09. Commissions, Fees and Other Payments.

(a) The Borrower covenants that it will promptly report to the DLF any commissions, fees or payments of any kind in addition to those

reported pursuant to Section 4.01(c) which are made or agreed to be made to any person, firm or corporation (other than regular compensation to full-time officers and employees of the Borrower) as compensation for bona fide professional, technical or other comparable services in connection with preparing or presenting the application which has resulted in the making of the Loan by the DLF or in connection with negotiations incident to obtaining the Loan. In the event that the DLF shall determine any commission, fee or payment reported under this Section or under Section 4.01(c) to be unreasonable, the Borrower hereby agrees to effect an adjustment thereof satisfactory to the DLF and to inform the recipient of any such commission, fee or payment of this condition.

(b) The Borrower warrants that no commissions, fees or payments of any kind, other than the commissions, fees or payments reported to the DLF pursuant to Sections 4.01(c) and 7.09(a), have been or will be made to any person, firm or corporation (other than regular compensation to full-time officers and employees of the Borrower) in connection with preparing or presenting the application which has resulted in the making of the Loan by the DLF or in connection with any negotiations incident to obtaining the Loan.

ARTICLE VIII

Remedies of the DLF

SECTION 8.01. Events of Default; Termination of Letters of Commitment and Other Disbursements. The occurrence of any of the following events shall be deemed to be an Event of Default, entitling the DLF, at its option, to (i) decline to issue further Letters of Commitment, (ii) suspend or cancel outstanding Letters of Commitment to the extent that they have not been utilized through the issuance of irrevocable letters of credit and through bank payments made other than under irrevocable letters of credit, giving notice to the Borrower promptly thereafter, and (iii) decline to make disbursements other than under Letters of Commitment:

- (a) Failure to make full payment of any installment of principal or payment of interest when due, or of any other payment required under this Loan Agreement or the Notes; provided, that the DLF may, on the basis of any such default, exercise any of its options under this Section only while such default continues;
- (b) A breach on the part of the Borrower in the performance of any other covenant or agreement under this Loan Agreement;

- (c) A default shall have occurred under any other agreement between the Borrower and the DLF;
- (d) Determination that any representation or warranty made by or on behalf of the Borrower in obtaining the Loan or pursuant to this Loan Agreement is incorrect in a material respect;
- (e) An extraordinary situation which the DLF determines makes it improbable that the Borrower will be able to perform its obligations under this Loan Agreement or that the Loan will fulfill the purposes of the legislation governing the DLF.

SECTION 8.02. Acceleration of Loan. Upon the occurrence of any of the Events of Default referred to in subsections (a), (b), (c), and (d) of Section 8.01, and in accordance with the terms of such subsections, the DLF, at its option, may declare all or any part of the unpaid principal of the Loan and the Notes to be due and payable immediately, specifying which installments are included, and may declare that such principal and installments declared to be due and payable shall be payable in United States dollars, and upon any such declaration such principal and installments and all interest accrued thereon shall become so due and payable immediately; provided, however, that the DLF shall not exercise its option under this Section unless the default is not cured within sixty (60) days after the DLF gives notice of its intention to exercise its option under this Section.

SECTION 8.03. Waivers of Default. No delay in exercising or omission to exercise, any right, power or remedy accruing to the DLF under this Loan Agreement or the Notes arising as a result of the occurrence of any of the events specified in Section 8.01 hereof shall be construed as an acquiescence by the DLF in such event or as a waiver by the DLF of its rights, powers, or remedies arising as a result of the occurrence of that event or of any other such event.

SECTION 8.04. Refunds. If the DLF determines that any disbursement made by it under this Loan Agreement is not supported by the documentation submitted by the Borrower in accordance with this Loan Agreement or is not made or used in accordance with the terms of this Loan Agreement, or is in violation of the legislation governing the DLF, the Borrower shall pay to the DLF, within thirty (30) days after receipt of request, an amount in United States dollars not to exceed the amount of such disbursement; provided, that such request by the DLF shall be made not later than five (5) years after the date on which the disbursement was made. The DLF shall reduce the Loan by the amount of any such payment upon its receipt by the DLF, and the DLF shall cause the obligation of the Borrower to make payments under the Notes to be reduced accordingly.

ARTICLE IX

Miscellaneous

SECTION 9.01. Effective Date of Loan Agreement. This
Loan Agreement shall enter into effect as of the day and year
first above written.

SECTION 9.02. Use of Representatives. (a) All actions
to be performed under the Loan Agreement by the Borrower or the
DLF may be performed by their respective duly authorized representatives,
and all rights of the Borrower or the DLF under this Loan Agreement
may be exercised by their respective duly authorized representatives.

(b) The Borrower shall designate an individual or individuals
by name or title and grant to him or them authority to designate
the representatives of the Borrower in its dealings with the DLF
in accordance with the above subsection. Such representatives
shall be given authority to request Letters of Commitment or other
disbursements under this Loan Agreement and to execute any and all
documents called for under this Loan Agreement on behalf of the
Borrower, excluding the Notes. Until receipt by the DLF of written
notice of revocation of any designation made pursuant to this Section,
the DLF may accept the signature of such representatives on any
instrument as conclusive evidence that any action effected by such
instrument is authorized by the Borrower.

SECTION 9.03. Successors to Rights of DLF. If, by operation of any law of the United States or by virtue of assignment, any corporate or other agency of the Government of the United States succeeds to the rights and obligations of the DLF under this Loan Agreement and the Notes, such agency shall be deemed to be the DLF for purposes of this Loan Agreement, the Notes and use of Currency of Peru.

SECTION 9.04. "Disbursements." As used in this Loan Agreement, the term "disbursements" shall mean any payments by the DLF.

SECTION 9.05. "Sections"; "Articles". All references in this Loan Agreement to "Sections" or "Articles" shall be deemed to refer to Sections and Articles of this Loan Agreement, unless specific provision is made to the contrary.

SECTION 9.06. Applicable Law. This Loan Agreement and each of the Notes shall be deemed to be a contract made under the laws of the District of Columbia, United States of America, and shall be governed by and construed in accordance with the laws of the District of Columbia, United States of America.

SECTION 9.07. Notice. Any notice, request or communication given, made or sent by the Borrower or the DLF pursuant to this

Loan Agreement or the Notes shall be in writing and shall be deemed to have been duly given, made or sent to the other party when it shall be delivered by hand or by mail, telegram, cable or radiogram to such other party at the following addresses unless notice in writing is given of substitute addresses:

To the Borrower:

Mail Address:

Republic of Peru
Ministerio de Fomento y Obras Publicas
Lima, Peru

Cable Address:

MINFOMENTO
Lima, Peru

To the DLF:

Mail Address:

Development Loan Fund
Washington 25, D. C.
United States of America

Cable Address:

DEVLOAN
Washington, D.C.

IN WITNESS WHEREOF the Borrower and the DLF, each acting through its respective duly authorized representative, have caused this Loan Agreement to be signed in their respective names and delivered as of the day and year first above written.

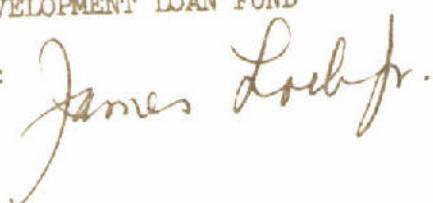
REPUBLIC OF PERU

BY:



DEVELOPMENT LOAN FUND

BY:



DEVELOPMENT LOAN FUND

WASHINGTON 25, D. C.

RECORDED IN THE OFFICE OF THE SECRETARY

July 19, 1961

RECORDED
IN THE
OFFICE
OF THE
SECRETARY

Delegation of Authority
to Sign Loan Agreements

Pursuant to the authority vested in me by the Mutual Security Act of 1954, as amended, and by the resolution of the Board of Directors of the Development Loan Fund dated June 11, 1961, I hereby delegate to James Lohr, Jr., Ambassador Extraordinary and Plenipotentiary, authority to sign for the Development Loan Fund Agreement No. 201 between the Development Loan Fund and the Republic of Peru, providing for a Loan of not to exceed Seven Million Five Hundred Thousand United States Dollars (\$7,500,000) and Development Loan Fund Agreement No. 204 between the Development Loan Fund and the Republic of Peru, providing for a Loan of not to exceed Nine Million United States Dollars (\$9,000,000).

Frank M. Gaffin
Managing Director

SCHEDULE I

Amortization Schedule

<u>Semi-annual Installment Number</u>	<u>Payment of Principal</u>
1	\$ 22,500.00
2	22,500.00
3	22,500.00
4	22,500.00
5	22,500.00
6	22,500.00
7	22,500.00
8	22,500.00
9	22,500.00
10	75,000.00
11	75,000.00
12	75,000.00
13	75,000.00
14	75,000.00
15	75,000.00
16	75,000.00
17	75,000.00
18	75,000.00
19	75,000.00
20	304,750.00
21	304,750.00
22	304,750.00
23	304,750.00
24	304,750.00
25	304,750.00
26	304,750.00
27	304,750.00
28	304,750.00
29	304,750.00
30	500,000.00
31	500,000.00
32	500,000.00
33	500,000.00
34	500,000.00
35	500,000.00
36	500,000.00
37	500,000.00
38	500,000.00
39	500,000.00
	<hr/>
	\$9,000,000.00

SCHEDULE II

(Promissory Notes Should Be on a Single Sheet of Paper)

PROMISSORY NOTE

(Series Note Form)

Washington, D. C.
19

FOR VALUE RECEIVED, [Borrower] (hereinafter called the "Obligor") hereby promises to pay to
or order, on the
day of , 19 , at the
office of [to be designated by the DLF], a principal sum in Currency
of Repayment, as hereinafter defined, equivalent to
(\$), and to pay interest in Currency of Repayment
from the date hereof at the rate of percent
(%) per annum, computed on the basis of a 365-day year,
on the day of
and the day of
of each year, on the principal amount of this Promissory Note (herein-
after called "Note"). The first payment of interest on this Note shall
be due on

This note is one of a series of ()
promissory notes known as "Promissory Notes, Series " (hereinafter
called "Series Notes") issued by the Obligor in accordance
with a Loan Agreement dated
between the Obligor [name of any other parties to Loan Agreement], and
the DEVELOPMENT LOAN FUND (hereinafter called the "Loan Agreement"). No
reference herein to the Loan Agreement shall confer upon the holder
hereof any rights thereunder or impair the obligation of the Obligor,
which is absolute and unconditional, to pay the principal of and interest
on this Note at the times and place and in the amounts and in the
currency herein prescribed.

Obligations of the Obligor under this Note shall be discharged by
the payment to the holder hereof of such coin or currency as at the
time of payment is legal tender in [Country of Borrower] for payment of
public and private debts (herein called "Currency of Repayment"). The
amount of Currency of Repayment equivalent to the United States dollar

amount of the obligation of the Obligor for which payment is due shall be computed on the basis of the rate of exchange prescribed herein existing on the "Reference Date", as defined herein, applicable to such payment; provided that in any case where payment is made after the due date for that payment, the holder may require that it be computed on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the date of payment.

In the event that there is no prescribed rate of exchange on the due date for a payment or during the preceding thirty (30) days, the amount of Currency of Repayment equivalent to the United States dollar amount of the obligation for which payment is due shall be computed and paid on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the date, nearest preceding the due date for the payment, on which such a rate can be ascertained. Within sixty (60) days after the first date after such due date on which the prescribed rate of exchange can be ascertained, the Borrower shall, upon the request of the holder of this Note, make prompt payment to such holder of the amount of Currency of Repayment required to make the total payment of Currency of Repayment equivalent in value to the United States dollar amount of the obligation against which the payment was made, computed on the basis of the prescribed rate of exchange existing on the first date following the due date on which such a rate can be ascertained.

For all purposes of this Note, the applicable rate of exchange between Currency of Repayment and United States dollars on any particular date shall be the effective rate of exchange at which United States dollars are sold or offered for sale on that date in exchange for Currency of Repayment to residents of [Country of Borrower], exclusive of government entities, for effecting: (1) the payment of interest and repayment of principal on loans; (2) the transfer of dividends and other forms of earnings on capital investments in [Country of Borrower]; and (3) the transfer of investment capital; provided, that there is only one such rate in [Country of Borrower] for such transactions. If there is no such single rate of exchange applicable to all of the three categories of transactions referred to in the preceding sentence, the applicable rate of exchange on any particular date shall be the highest (i.e., the largest number of units of Currency of Repayment per United States dollar) effective rate of exchange at which United States dollars are sold or offered for sale on that date to residents of [Country of Borrower], exclusive of government entities, in exchange for Currency of Repayment to effect transactions within any of the three categories referred to in the preceding sentence.

The holder of this Note may at any time give notice to the Borrower of the United States dollar amount of the obligation for which payment is due, and may designate in such notice a date, in no event to be more than thirty (30) days prior to the date payment is due, which shall be termed the "Reference Date". If no date is thus designated by the holder prior to the date on which such payment is due, the Reference Date shall be deemed to be the date on which the payment is due.

At any time when the holder of this Note shall so request, the Obligor shall, upon surrender of this Note, with or without other Notes of the Obligor containing this privilege of exchange, execute and deliver to the holder a new Note or Notes in exchange therefor in an aggregate principal amount equal to the unpaid principal amount of the Note or Notes surrendered, and of like tenor, bearing interest from the date to which interest has been paid on such Note or Notes, and payable to the order of such person or persons and in such other denomination or denominations as such holder may request.

Upon receipt of evidence satisfactory to the Obligor of the loss, theft, destruction or mutilation of this Note, and, in the case of loss, theft or destruction, of indemnity reasonably satisfactory to the Obligor, and upon surrender and cancellation of the Note if mutilated, the Obligor shall make and deliver to the holder, in substitution, a new Note, of like tenor and unpaid principal amount.

Upon the default in the payment of any interest due on this Note or upon the default in the payment when due of any interest on or principal of any other Series Notes, the holder hereof may declare the principal of this Note to be due and payable immediately, and upon such declaration such principal and all unpaid interest accrued thereon shall be due and payable immediately. In addition, under the Loan Agreement, the DEVELOPMENT LOAN FUND (i) at its option, upon the occurrence of certain events, may declare the unpaid principal of this Note or any other Notes issued under the Loan Agreement and then outstanding (if not already due) to be due and payable immediately, and may further declare all or any part of such unpaid principal declared to be due and payable immediately and any other amount of principal which is due and payable under this Note or any other Note issued under the Loan Agreement and then outstanding to be payable in United States dollars; and upon any such declaration such principal and all unpaid interest accrued thereon shall be due and payable immediately in accordance with such declaration, and (ii) may prepay or cause the prepayment of this Note to the extent of any refund applicable hereto made by the Obligor pursuant to the Loan Agreement.

Notice to the Obligor under this Note shall be deemed duly given when delivered by hand or by mail, telegram, cable or radiogram to [Name] at [Address].

The principal of and interest on this Note shall be paid without deduction for and free from any taxation, including fees and impositions now or at any time hereafter imposed under the laws of [Country of Borrower] or laws in effect in its territory.

No delay in exercising, or omission to exercise, any right, power or remedy of the holder hereof with respect to this Note or any other promissory note issued under the Loan Agreement, where such right, power or remedy arises as a result of a default of the Obligor in the prompt and full payment of interest on or repayment of principal of this Note, shall be construed as a waiver by the holder of its rights, powers or remedies arising as a result of that default, while it shall continue, or any other such default.

[Borrower]

By _____
Title

(Each Promissory Note should be on a single sheet of paper)

SCHEDULE II

PROMISSORY NOTE

(Series Note Form)

Washington, D.C.
19

FOR VALUE RECEIVED, [Borrower] (hereinafter called the "Obligor")
hereby promises to pay to _____ or
order, on the _____ day of _____, 19_____, at the office
of [to be designated by the DLF] the sum of
Dollars (\$_____) in such coin or currency as at the time of payment
shall be legal tender in United States of America for the payment of
public and private debts, and to pay interest from the date hereof in
like coin or currency at the rate of
percent (____%) per annum, on the _____ day of
and the _____ day of
of each year, on the principal amount of this Promissory Note (herein-
after called "Note"). The first payment of interest on this Note shall
be due on

This Note is one of a series of _____ (")
promissory notes known as "Promissory Notes, Series _____ Notes" issued by the Obligor
(hereinafter called "Series _____ Notes") issued by the Obligor
in accordance with a Loan Agreement dated _____
between the Obligor, [Names of any other parties to the Loan Agreement],
and the DEVELOPMENT LOAN FUND (hereinafter called the "Loan Agreement").
No reference herein to the Loan Agreement shall confer upon the holder
hereof any rights thereunder or impair the obligation of the Obligor,
which is absolute and unconditional, to pay the principal of and interest
on this Note at the times and place and in the amounts and in the currency
herein prescribed.

At any time when the holder of this Note shall so request, the
Obligor shall, upon surrender of this Note, with or without other Notes
of the Obligor containing this privilege of exchange, execute and deliver
to the holder a new Note or Notes in exchange therefor in an aggregate
principal amount equal to the unpaid principal amount of the Note or
Notes surrendered, and of like tenor, bearing interest from the date to
which interest has been paid on such Note or Notes, and payable to the
order of such person or persons and in such other denomination or denomina-
tions as such holder may request.

Upon receipt of evidence satisfactory to the Obligor of the loss, theft, destruction or mutilation of this Note, and, in the case of loss, theft or destruction of indemnity reasonably satisfactory to the Obligor, and upon surrender and cancellation of the Note if mutilated, the Obligor shall make and deliver to the holder, in substitution, a new Note, of like tenor and unpaid principal amount.

Upon the default in the payment of any interest due on this Note or upon the default in the payment when due of any interest on or principal of any other Series Notes, the holder hereof may declare the principal of this Note to be due and payable immediately, and upon such declaration such principal and all unpaid interest accrued thereon shall be due and payable immediately. In addition, as provided under the Loan Agreement, the DEVELOPMENT LOAN FUND (i) at its option, upon the occurrence of certain events, may declare the unpaid principal of this Note or any other Notes issued under the Loan Agreement and then outstanding (if not already due) to be due and payable immediately, and upon any such declaration such principal and all unpaid interest accrued thereon shall be due and payable immediately, and (ii) may prepay or cause the prepayment of this Note to the extent of any refund applicable hereto made by the Obligor pursuant to the Loan Agreement.

Notice to the Obligor under this Note shall be deemed duly given when delivered by hand or by mail, telegram, cable or radiogram to
at

The principal of and interest on this Note shall be paid without deduction for and free from any taxation, including fees and impositions, now or at any time hereafter imposed under the laws of [Country of Borrower] or laws in effect in its territory.

No delay in exercising, or omission to exercise, any right, power or remedy of the holder hereof with respect to this Note or any other promissory note issued under the Loan Agreement, where such right, power or remedy arises as a result of a default of the Obligor in the prompt and full payment of interest on or repayment of principal of this Note, shall be construed as a waiver by the holder of its rights, power or remedies arising as a result of that default, while it shall continue, or any other such default.

[Borrower]

By _____
Title _____

WASHINGTON, D. C.

THE WORLD BANK

July 19, 1961

SACRIFICE
PRESERVE

Delegation of Authority
to Sign Loan Agreements

Pursuant to the authority vested in me by the Mutual Security Act of 1954, as amended, and by the resolution of the Board of Directors of the Development Loan Fund dated June 11, 1961, I hereby delegate to James Leah, Jr., Ambassador Extraordinary and Plenipotentiary, authority to sign for the Development Loan Fund Agreement No. 701 between the Development Loan Fund and the Republic of Peru, providing for a loan of not to exceed Seven Million Five Hundred Thousand United States dollars (\$7,500,000) and Development Loan Fund Agreement No. 204 between the Development Loan Fund and the Republic of Peru, providing for a loan of not to exceed Nine Million United States dollars (\$9,000,000).

Frank M. Coffin
Managing Director