

INDEMNIFICATION OF SWISS INTERESTS

LOAN AGREEMENT

between

BANCO DE LA NACION

acting as financial agent for the

Republic of Peru

and

SWISS BANK CORPORATION

CREDIT SUISSE

UNION BANK OF SWITZERLAND

BANQUE POPULAIRE SUISSE S.A.

BANK LEU AG

PRIVATBANK & VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

A G R E E M E N T

made the ^{1st} day of September 1976 *Londres*

between: BANCO DE LA NACION, Lima, Peru,
acting as financial agent for the
Republic of Peru
(hereinafter called "the Borrower")

of the one part

and: SWISS BANK CORPORATION, 99 Gresham
Street, London EC2
CREDIT SUISSE, 27 Austin Friars,
London EC2
UNION BANK OF SWITZERLAND, 117 Old
Broad Street, London EC2
BANQUE POPULAIRE SUISSE S.A., Luxembourg
BANK LEU AG, Bahnhofstrasse 32,
8001 Zurich, Switzerland
PRIVATBANK & VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
Bären-gasse 29, 8001 Zurich, Switzerland
(together hereinafter called "the Banks"
which expression shall where the context
so admits include the Agent as hereinafter
defined)

of the other part

47

W H E R E A S:

- (A) The Borrower has been authorized as per Decreto Ley No. 21'404 of January 27, 1976, to carry out three transactions, namely:
1. To purchase 7 1/2 per cent, 15 years United States \$ Bonds (hereinafter called "the Bonds") issued or to be issued by the Government of Peru to the shareholders of Empresa Eléctricas Asociadas and of Energia Hidroeléctrica Andina SA (Hidrandina) as part of a programme of nationalization and in accordance with the terms of the "Acuerdo" of 17th July 1975 from such shareholders at a price equal to the face value of the Bonds,
 2. To provide finance to enable compensation to be paid to Holderbank Financière Glarus SA, Switzerland, in respect of its investment in Cementos Lima (Cementos), through Sindicato de Inversiones y Administracion SA and NISA,
 3. To provide finance to enable the repayment of a loan made to Ex-Compania Nacional de Telefonos del Peru (Telefonos) by Crédit Industriel SA, Switzerland,
- (hereinafter collectively called "The Three Transactions").
- (B) Consequently the Borrower has agreed to accept a loan facility (hereinafter called "the Facility") from the Banks upon the terms of this Agreement of an amount sufficient to enable the Borrower to proceed with the Three Transactions and, subject to their prior completion, of an additional amount equal to 30 % of the sum required for the Three Transactions, such amount to be available at the free disposal of the Borrower provided that the Borrower shall have shown to the satisfaction of the Agent that

1. no further funds are required by it in relation to the purchase of the Bonds
2. the said compensation has been paid to Holderbank Financière Glarus SA, Switzerland
3. the said loan made to Ex-Compania Nacional de Telefonos del Peru has been repaid.

N O W IT IS HEREBY A G R E E D as follows:

1. Definitions

In this Agreement:

- (a) "the Agent" means Swiss Bank Corporation.
 - (b) "Business Day" means a day on which the London Foreign Exchange and Eurocurrency Markets are open for the transaction of the business contemplated by this Agreement and banks are open for business in New York City.
 - (c) "Advance" means the principal amount of each sum advanced to the Borrower hereunder.
 - (d) "New York Clearing House Funds" means dollar funds current at New York Clearing House or such other dollar funds as may from time to time be customary for the settlement of Euro-dollar transactions.
 - (e) "Dollars" or "\$" means United States Dollars in lawful currency of the United States of America.
 - (f) "the Loan" means the aggregate principal amount of the Advances from time to time outstanding.
 - (g) "the Promissory Notes" means the promissory notes referred to in Clause 3 (e) and Clause 8 of this Agreement.
 - (h) "Event of Default" means any event specified in Clause 11 hereof
- .1. k

2. Participation of Each Bank

Each of the Banks shall participate in the Facility in the following proportions and maximum amounts:

	Proportionate Participation	Maximum Liability US\$
Swiss Bank Corporation, London	28 %	11'200'000.-
Credit Suisse, London	28 %	11'200'000.-
Union Bank of Switzerland, London	28 %	11'200'000.-
Banque Populaire Suisse S.A., Luxembourg	9 %	3'600'000.-
Bank Leu AG, Zurich	4,2 %	1'680'000.-
Privatbank & Verwaltungsgesellschaft, Zurich	2,8 %	1'120'000.-
	<hr/>	<hr/>
	100 %	(40'000'000.-)
	=====	=====

The liability of each Bank under this Agreement is limited to the maximum amount of its participation.

3. Availability of Funds

The obligation of each of the Banks to make an advance hereunder pursuant to a notice of draw down given under Clause 4 (2) is subject to the condition precedent that the Agent shall have received all of the following in form and substance satisfactory to the Agent:

- (a) an officially certified copy of the Decreto Ley authorising the Borrower to make the borrowing hereunder.
- (b) an officially certified copy of the Supreme Decree approving this Agreement and authorising Banco de la Nacion to execute this Agreement.

- (c) an officially certified copy of the Carta Compromiso from the Banco Central del Reserva del Peru guaranteeing the free and immediate availability of the Dollars necessary for each repayment of capital or payment of interest or any other payment due from the Borrower under this Agreement.
- (d) a duly certified copy of a resolution of the Board of Directors of Banco de la Nacion
 - (i) authorising and approving the transactions contemplated hereby, authorising the execution of this Agreement and nominating the person or persons authorised thereby to sign on behalf of Banco de la Nacion:

and
 - (ii) authorising the execution by such nominees as aforesaid of the Promissory Notes in the form annexed hereto and marked Exhibit A with the blanks appropriately completed to comply with the Borrower's obligations as to payment of interest and as to repayment of capital under this Agreement.
- (e) the Promissory Notes duly executed and issued by Banco de la Nacion acting as financial agent for the Republic of Peru in respect of the Advances and the interest due thereon as required by Clause 8 hereof.
- (f) an opinion of legal advisers to the Borrower acceptable to the Agent and addressed to the Agent confirming that at the date of the relevant advance:
 - (i) the duly executed Agreement and Promissory Notes represent binding and valid undertakings of the Borrower enforceable in accordance with their terms:

- (ii) all governmental approvals have been obtained which are necessary to permit the taking of the loan, the payment of principal interest and any other moneys under this Agreement and the execution of the related Promissory Notes:
 - (iii) the Decreto Ley, Supreme Decree and Carta Compromiso referred to in Paragraphs (a) (b) and (c) of this Sub-Clause are valid and subsisting and have not been revoked or materially altered:
 - (iv) the representations and warranties contained in Clause 10 hereof are true and accurate.
- (g) evidence satisfactory to the Agent either:
- (i) that the relevant Advance in respect of which a draw down notice has been received by the Agent will be of an amount which when added to the total amount of all previous Advances made to the Borrower under this Agreement will not exceed the aggregate of:
 - (a) the face value of the Bonds to be purchased by the Borrower: and
 - (b) the amount of the compensation to be paid to Holderbank Financière Glarus SA for its investment in Cementos: and
 - (c) the amount of the loan to Telefonos to be repaid to Crédit Industriel S.A.
- and that all previous advances have been applied by the Borrower towards completing the Three Transactions: or

- (ii) that the Borrower is entitled to draw down the additional amount of the Facility (subject to the terms of this Agreement) because:
- (a) the Borrower shall have purchased all the Bonds agreed to be purchased by it: and
 - (b) all the compensation shall have been paid to the Holderbank Financière Glarus S.A. in respect of its investment in Cementos: and
 - (c) the whole loan made by Crédit Industriel S.A. to Telefonos shall have been repaid.

4. Drawdown

- (1) The Facility will be made available to the Borrower subject to the conditions specified in Clause 3 and may be drawn down not later than 60 days after the date hereof. The Facility may be drawn down in one or more Advances.
- (2) Whenever the Borrower proposes to draw down it shall not later than 10.00 a.m. (London time) five Business Days before the proposed date of such drawdown give notice to the Agent specifying the date and the amount thereof in dollars. Each notice of drawdown shall be irrevocable and the Borrower shall be bound to draw down in accordance therewith. Each notice of drawdown shall constitute a warranty and representation that at the date of such notice the recitals in this Agreement and the warranties and representations contained in Clause 10 are true and that no Event of Default (nor any event which with the passage of time or the giving of notice or both might be an Event of Default) is outstanding.

- (3) Each Bank shall on the date specified in any drawdown notice given pursuant to this Clause make available to the Agent its participation in each Advance in the proportion agreed between the Banks.
- (4) All amounts to be made available by the Banks to the Agent under this Agreement shall be made available in New York Clearing House Funds to the account of the Agent at Swiss Bank Corporation, 15 Nassau Street, New York, N.Y. 10005. The Agent shall forthwith transfer all such amounts so made available to it to such account or accounts as the Borrower may designate.
- (5) Any part of the Facility which remains undrawn 60 days after the date hereof, shall be automatically cancelled on that date.-

5. Repayment

The Borrower shall repay each Advance in three equal installments on the third, fourth and fifth anniversaries of the date of the Advance respectively.

6. Interest

- (1) Interest shall be fixed on each of the Advances at the following rates:
 - (a) One and three quarters per cent above the London Interbank Offered Rate for three year dollar deposits for the part of each Advance maturing on the third anniversary of the date of such Advance.

- (b) One and three quarters per cent above the London Interbank Offered Rate for four year dollar deposits for the part of each Advance maturing on the fourth anniversary of such Advance.
 - (c) One and three quarters per cent above the London Interbank Offered Rate for five year dollar deposits for the part of each Advance maturing on the fifth anniversary of the date of such Advance.
- (2) The London Interbank Offered Rate applicable in sub-clause (1) (a), (b) and (c) of this Clause shall be determined by the Agent after consultation with the London Branches of Union Bank of Switzerland and Credit Suisse at 11.00 a.m. (London time) two business days before each Advance is to be made.
 - (3) Interest shall be payable half yearly in arrear from the date upon which each Advance was made and shall be calculated on the basis of a year of 360 days and the actual number of days elapsed.
 - (4) Each determination of the rate of interest by the Agent hereunder shall be conclusive and shall be promptly notified to the Borrower by tested telex which shall be considered as sufficient evidence for the payment of interests when due.

7. Payments

- (1) All payments to be made by the Borrower hereunder shall be made to the Agent by 10.00 a.m. (New York time) on the due date in lawful money of the United States of America in New York Clearing House Funds to the account of the Agent at Swiss Bank Corporation, 15 Nassau Street, New York, N.Y. 10005.

- (2) All payments (whether of principal interest or otherwise) to be made by the Borrower hereunder or under the Promissory Notes shall be made without set-off or counterclaim and free and clear of and without deduction for or on account of any present or future taxes of any nature imposed by the Government of Peru or any political subdivision or taxing authority thereof or therein unless the Borrower is compelled by law to make payment subject to any such deduction or withholding. In that event the sum due from the Borrower in respect of such payment shall be increased to the extent necessary to ensure that after the making of such deduction or withholding the Banks and each of them receive a net amount in dollars equal to the full amount which they and each of them would have received had no such deduction or withholding been required to be made.

As used in this subclause the term "tax" or "taxes" includes all levies imposts duties charges fees deductions and withholdings and any restrictions or conditions of any nature.

- (3) Whenever any payment shall become due on a day which is not a Business Day, the due date thereof shall be extended to the next succeeding Business Day, unless the result of such extension would be to carry such payment into another calendar month in which case the next preceding Business Day shall apply. During any such extension for payment of any principal sum due interest shall be calculated at the same rate as applicable before such extension.

8. Promissory Notes

Upon the date that any Advance is made the Borrower shall lodge with the Agent the Promissory Notes duly executed by Banco de la Nacion acting as financial agent for the Republic of Peru to secure the whole amount of the principal outstanding under the Facility after the aforesaid Advance together with interest to comply with the repayment conditions of Clause 5 hereof, such Promissory Notes to be addressed to each of the Banks in the form of the said Exhibit A hereto.

9. Changes in Circumstances

- (1) If any change in any law or regulation or in the interpretation thereof by any governmental authority charged with the administration thereof
 - (a) subjects any Bank to any United States Interest Equalization Tax which may be reintroduced or to any tax (which expression shall bear the same meaning in relation to this Clause as in relation to Clause 7 (2) hereof) with respect to payments of principal of or interest on any Advance (other than tax on the overall net income of such Bank); or
 - (b) changes the basis of taxation of payments to any Bank of principal or of interest on any Advance; or
 - (c) imposes, modifies or deems applicable any reserve requirements against assets held by, or deposits in or for the account of, or loans by an office of any of the Banks; or
 - (d) imposes on any of the Banks any other condition with respect to this Agreement or any Advance;

and the result of the foregoing is to increase the cost to any of the Banks of making or maintaining its participation in any Advance or to reduce the amount of principal or interest receivable by such Bank hereunder by an amount which such Bank deems material then upon demand being made to the Borrower by such Bank through the Agent

- (i) the Borrower shall pay to the Agent for such Bank such amount as shall compensate such Bank for such additional cost calculated as from the date of notification by such Bank of the event concerned. The certificate of such Bank setting out the amount and basis for such amount shall be conclusive and binding upon the Borrower, and
 - (ii) the Borrower may repay such Bank's participation in the Advance on giving not less than 30 days prior written notice to the Agent, and shall also repay to such Bank all such amounts necessary to compensate such Bank for any loss (other than loss of profits) incurred by it for the remainder of the original period of the Advance as a result of such repayment.
- (2) Each of the Banks (through the Agent) shall use its best efforts to notify the Borrower promptly of any event which may entitle such Bank to payment pursuant to the foregoing subclause. It shall not be a defence to a claim by any of the Banks under this Clause that any increased cost, reduction or payment could have been avoided by such Bank.

10. Warranties Representations and Covenants

- (1) The Borrower warrants to the Agent and each of the Banks on the date of signature hereof and at all times while this Agreement shall remain in force that:
 - (a) the Borrower is duly authorised and empowered to accept and repay the Loan and to undertake and fulfil all the obligations of the Borrower under this Facility and
 - (b) this Agreement constitutes a valid and binding obligation of the Borrower enforceable in accordance with its terms.

- (2) The Borrower warrants to the Agent and to each of the Banks on the date of this Agreement and at all times while this Agreement shall remain in force that:
 - (a) Banco de la Nacion is duly authorised and empowered to enter into and perform this Agreement as Financial Agent of the Republic of Peru and thereby to bind the full faith and credit of the Republic of Peru.
 - (b) No event has happened or is anticipated which would or might prevent or materially affect the due performance of the Borrower's obligations under this Agreement.

- (3) The Borrower covenants with the Banks and each of them that it will use the Loan to complete the Three Transactions and until the Agent has been fully satisfied that the Three Transactions have been completed the Borrower will not use any part of the loan for any other purpose.

- (4) The Borrower undertakes to inform the Agent immediately if at any time while this Agreement shall remain in force he is unable to make any of the said warranties or representations or is unable to comply with the said covenant.

11. Events of Default

(1) If:

- (a) the Borrower shall fail to pay any principal interest or any other sum due hereunder within thirty days of the date upon which such payments become due; or
- (b) the Borrower shall default in the due performance and observance of any other provision contained in this Agreement and if such default remains unremedied for a period of more than thirty days; or
- (c) the Borrower at any time becomes unable to make any of the said warranties and / or representations; or
- (d) any other indebtedness of the Borrower for borrowed money shall become due and payable prior to the stated maturity thereof as a result of a default thereunder;

then and in any such event the Banks shall be discharged from all obligation to make any Advances hereunder and the Agent shall have the right if so instructed by the Banks to declare (i) any undrawn portion of the Facility to be immediately cancelled and (ii) the aggregate principal amount of the Loan together with all interest due thereon up to the date of actual payment and all other sums which may be or may become payable by the Borrower pursuant to this Agreement immediately due and payable whereupon the same shall become so due and payable.

- (2) If the Borrower fails either to pay on the due date the interest on the Loan or to repay any installment on the dates laid down in Clause 5, the Borrower shall on demand by the Agent from time to time pay interest on the default amounts up to the date of actual payment at a rate determined by the Agent (such determination to be conclusive) to be the higher of (i) the rate applicable at the time of the default to the Advance concerned and (ii) a rate of two per cent (2 %) above the average of the offered rates quoted to the Agent by leading banks in the London Inter-bank Market for overnight deposits in the default amount. Interest on any delayed payment may be demanded at any time without prejudice to any of the rights of the Banks. So long as the default continues the rate under this subclause shall be calculated on the same basis at intervals of one month.
- (3) No failure to exercise nor any delay in exercising on the part of the Agent or any of the Banks any right or remedy under this Clause or under any other Clause of this Agreement shall operate as a waiver thereof nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise thereof or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Agreement are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

12. Indemnity

The Borrower shall indemnify each of the Banks and the Agent against any loss or expenses which such Bank or the Agent may sustain or incur as a consequence of any default in payment of the principal amount of any Advance or interest accrued thereon, including but not limited to any interest or fee paid or payable by such Bank or by the Agent on account of any funds borrowed in order to carry the amount of such unpaid Advances or interest and the costs arising out of any dispute by whomsoever caused.

13. Control Accounts

The Agent will maintain and keep accounts showing the aggregate amount of all sums advanced by the Banks. To determine the amount of the claims of the Banks against the Borrower under this Agreement, the books of the Agent shall be conclusive, save for any manifest error.

14. The Agent

- (1) The Banks hereby appoint Swiss Bank Corporation to act as the Agent thereof as herein specified.
- (2) Each Bank irrevocably authorises the Agent to take such action on such Bank's behalf and to exercise such powers hereunder as are specifically delegated to the Agent by the terms hereof (save that legal proceedings shall only be commenced on behalf of the Banks with the approval of

Banks whose proportionate participation in the amount of the Loan shall be equal to or in excess of 60 per cent) together with such powers as are reasonably incidental thereto. Neither the Agent nor any of its officers, directors, employees or agents shall be liable to the Banks for any action taken or omitted hereunder or in connection herewith unless caused by its or their gross negligence or willful misconduct. The Agent shall be entitled to rely on any communication instrument or document reasonably believed by it to be genuine and correct and to have been signed or sent by the proper person or persons, and shall be entitled to rely as to legal matters on opinions of legal advisers selected by it. The Agent shall not be responsible to the Banks for the validity, effectiveness, enforceability or sufficiency of this Agreement or be obligated to ascertain or enquire as to the use of the proceeds of the Loan or as to the performance or observance of any of the terms, covenants or conditions hereof by the Borrower.

- (3) The Agent shall have no responsibility (a) to the Borrower on account of the failure of any Bank to perform its obligations hereunder, or (b) to any Bank on account of the failure of the Borrower to perform its obligations hereunder.
- (4) The Agent may without any liability to account accept deposits from lend money to and generally engage in any kind of banking or trust business with the Borrower as if it were not the Agent. Each of the Banks (other than the Agent) acknowledges that it waives any right to require the Agent to apply any credit balance standing upon any account of the Borrower with the Agent (other than an account maintained

for the purpose of Clauses 4 (4) or 13 hereof) or any branch or subsidiary of the Agent in whatever currency denominated in or towards satisfaction of any sum (whether of principal interest or otherwise) due to such Bank from the Borrower.

15. Management Fee

The Borrower shall pay to the Agent on the date of the first drawdown a management fee of 1/2 per cent (1/2 %) of the principal aggregate maximum amount made available to the Borrower for drawdown under this Facility.

16. Expenses

The Borrower shall reimburse the Agent for the charges and expenses reasonably incurred by the Agent in preparation of this Agreement, in contemplation of or in carrying out its duties under, or otherwise in connection with the enforcement of, or the preservation of any rights under this Agreement including the fees and expenses of legal advisers, and each of the Banks shall reimburse the Agent for the amount of such Bank's pro rata share of charges and expenses not reimbursed by the Borrower under this Clause. The Borrower shall, however, remain liable to the Banks for the sums thus paid to the Agent until full recovery from the Borrower.

17. Notices

All notices, requests, demands, or other communications to or upon the respective parties hereto shall be deemed to have been duly given or made when delivered in writing or by telex, telegram or cable to the party to which such notice, request, demand or other communication is required or permitted to be given or made under this Agreement, addressed as follows:

- (i) If to the Borrower, at Banco de la Nacion, Avenida Abancay S/N, Lima, Peru, attention: Gerente General with a copy to Director General de Credito Publico, Ministerio de Economia y Finanzas, Avenida Abancay, Lima, Peru.
- (ii) If to the Agent, at 99 Gresham Street, London EC2P 2 BR
- (iii) If to any of the Banks, at its address specified on the first page of this Agreement

or at such other address as any of the parties hereto may hereafter specify to each of the others in writing.

18. Assignments

- (1) This Agreement shall be binding upon the Borrower, the Banks and the Agent and their respective successors and assigns, except that the Borrower may not assign all or any part of its rights hereunder without the prior written consent of all the Banks.
- (2) Each of the Banks may at any time transfer all or any part of its rights and obligations hereunder with the prior consent in writing of the Borrower and the Agent to any person provided that such transferee undertakes with the Borrower in writing to perform such obligations of such Bank. Such transferee shall thereupon be substituted for

the transferor Bank in respect of such obligations and no further agreement of any other party hereto shall be required.

- (3) If any of the Banks transfers all or any part of its rights and obligations hereunder as provided in subclause (2) of this Clause any reference herein to such Bank shall be construed as a reference to such Bank and / or its transferee.

19. Currency Indemnity

- (1) In the event of a judgement being given or an order being made for the payment of any amounts owing to the Banks under this Agreement or under a judgement or order of a court or tribunal of any other jurisdiction in respect thereof or for the payment of damages in respect of either thereof, any such judgement or order being expressed in a currency ("the Judgement Currency") other than that in which the amounts then owing under this Agreement are payable ("the Contractual Currency") the Borrower shall indemnify and hold the Bank harmless against any deficiency arising or resulting from any variation in rates of exchange as between the Judgement Currency and the Contractual Currency occurring between (a) the date as of which any amount expressed in the Contractual Currency is converted, for the purposes of any such judgement or order, into an equivalent amount in the Judgement Currency, and (b) the date or dates of discharge of such first-mentioned judgement or order (or part thereof), as appropriate.

- (2) In the event of the winding up of the Borrower at any time while any amounts or damages owing to the Banks under this Agreement or any judgement given or an order made in respect thereof shall remain outstanding the Borrower shall indemnify and hold each of the Banks harmless against any deficiency arising or resulting from any variation in the rates of exchange between (a) the date as of which the equivalent in Sterling or any other currency (other than the Contractual Currency) of the amount in the Contractual Currency due or contingently due under this Agreement (other than this paragraph (2)) or under any judgement or order into which the relevant obligations under this Agreement shall have been merged, is calculated for the purposes of such winding up and (b) the final date or dates for the filing of proofs of claim in such winding up. For the purposes of this paragraph (2) the final date or dates for the filing of proofs in a winding up of the Borrower shall be the date fixed by liquidator or otherwise applicable under the relevant provisions of the law under which such liquidation shall fall to be governed as being the latest practicable date as at which liabilities of the Borrower may be ascertained for such winding up prior to payment by the liquidator in respect thereof.
- (3) The above indemnities shall constitute separate and independent obligations of the Borrower from its other obligations under this Agreement, shall apply irrespective of any indulgence granted by the Agent or by the Banks or any of them from time to time and shall continue in full force and effect notwithstanding any judgement or order or

the filing of any proof or proofs in the winding up of the Borrower for a liquidated sum or sums in respect of amounts due hereunder (other than under paragraph (2) above) or under any such judgement or order. Any such deficiency as aforesaid shall be deemed to constitute a loss suffered by the Banks and no proof or evidence of any actual loss shall be required by the Borrower or its liquidator. In the case of paragraph (2) above, the amount of such deficiency shall not be deemed to be reduced by any variation in rates of exchange occurring between the said final date or dates and the date of any liquidation distribution.

20. Applicable Law and Jurisdiction

This Agreement shall be governed by and construed in accordance with English law and the Borrower and the Banks hereby submit to the jurisdiction of the English Courts, or of any other courts (including the Courts of the Republic of Peru) at the sole discretion of the Agent.

IN WITNESS WHEREOF the parties hereto have caused this Agreement to be duly executed the day and year first before written.

for and on behalf of

BANCO DE LA NACION

by *[Signature]*

SWISS BANK CORPORATION

by *[Signature]*

CREDIT SUISSE

by *[Signature]*

UNION BANK OF SWITZERLAND

by *[Signature]*

BANK LEU AG

by *[Signature]*

BANQUE POPULAIRE SUISSE

by *[Signature]*

PRIVATBANK & VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

by *[Signature]*

h

WE BANCO DE LA NACION ACTING AS FINANCIAL AGENT FOR THE REPUBLIC OF PERU, FOR VALUE RECEIVED, HEREBY UNCONDITIONALLY PROMISE TO PAY:

.....

(THE VALUE OF THE ADVANCE) ON THE

.....

(ANNIVERSARY OF THE DATE OF THE ADVANCE)

TO SWISS BANK CORPORATION, 99 GRESHAM STREET, LONDON EC2P 2BR ACTING AS THE AGENT ON BEHALF OF

(NAME OF BANK) IN ACCORDANCE WITH THE LOAN AGREEMENT DATED

..... TOGETHER WITH ALL INTEREST PAYABLE AS SET OUT IN CLAUSE SIX OF THE SAID AGREEMENT.

PAYMENT TO BE MADE WITHOUT DEDUCTION OF ANY BANK CHARGES, FEES OR EXPENSES INCURRED OR TO BE INCURRED IN CONNECTION WITH THE COLLECTION AND PAYMENT OF THIS NOTE AND WITHOUT DEDUCTION FOR OR ON ACCOUNT OF ANY PRESENT OR FUTURE TAXES, DUTIES OR OTHER CHARGES IMPOSED OR LEVIED THEREON OR AGAINST THIS NOTE OR THE HOLDER HEREOF BY THE GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF PERU OR ANY POLITICAL OR TAXING SUBDIVISION THEREOF. SUCH TAXES, DUTIES, CHARGES, FEES, EXPENSES, ETC. BEING BORNE IN FULL BY BANCO DE LA NACION.

PAYMENT OF THIS PROMISSORY NOTE IS DUE AT THE OFFICE OF THE SWISS BANK CORPORATION, 99 GRESHAM STREET, LONDON EC2P 2BR, UNITED KINGDOM, AND WILL BE SATISFIED BY PAYMENT TO THE SWISS BANK CORPORATION LONDON OFFICE ACCOUNT IN NEW YORK IN ACCORDANCE WITH CLAUSE 7 (1) OF THE LOAN AGREEMENT.

ENGLISH LAW SHALL GOVERN THE INTERPRETATION OF THIS PROMISSORY NOTE.

BANCO DE LA NACION ACTING AS FINANCIAL AGENT FOR THE REPUBLIC OF PERU

.....SIGNED

(PROMISSORY NOTES SHOULD BE MADE OUT TO EACH BANK FOR ITS PROPORTION OF EACH CAPITAL REPAYMENT).

(TRADUCCION NO OFICIAL)

C O N V E N I O

celebrado en Londres, el 1 de septiembre, de 1976

entre: EL BANCO DE LA NACION, Lima, Perú
actuando como Agente Financiero para la
República del Perú
(en adelante denominado "el Prestatario")
por una parte

y: EL SWISS BANK CORPORATION, 99 Gresham
Street, London EC2

EL CREDIT SUISSE, 27 Austin Friars,
London EC2

EL UNION BANK OF SWITZERLAND, 117 Old
Board Street, London EC2

EL BANQUE POPULAIRE SUISSE S.A., Luxembourg

EL BANK LEU AG, Bahnhofstrasse 32,
8001 Zurich, Switzerland

EL PRIVATBANK & VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
Bären-gasse 29, 8001 Zurich, Switzerland

(en adelante denominados conjuntamente como los
"Bancos" y cuando el contexto lo permita, dicha
expresión incluirá al Agente, conforme se define
en adelante)

por otra parte

C O N S I D E R A N D O Q U E:

- (A) El Prestatario, mediante Decreto Ley Nº 21'404, ha sido autorizado a realizar las siguientes tres transacciones:

1. Comprar 7 1/2 por ciento de Bonos de 15 años en dólares americanos (en adelante denominados "Bonos") emitidos o que serán emitidos por el Gobierno del Perú a los accionistas de la Empresa Eléctricas Asociadas y de Energía Hidroeléctrica Andina S.A. (Hidrandina) como parte de un programa de nacionalización y según los términos del "Acuerdo" del 17 de julio de 1975 de dichos accionistas a un precio igual al valor nominal de los Bonos,
2. Proporcionar fondos para permitir que al *Holderbank Financière Glarus S.A., Switzerland*, se le pague una compensación por su inversión en Cementos Lima (Cementos), a través del Sindicato de Inversiones y Administración S.A. y NISA,
3. Proporcionar fondos para permitir que al *Crédit Industriel S.A., Switzerland*, se le reintegre el préstamo hecho a la ex-Compañía Nacional de Teléfonos del Perú (Teléfonos),

(conjuntamente en adelante denominados las "Tres Transacciones").

(B) El Prestatario, por consiguiente y según los términos de este Acuerdo, ha acordado aceptar una facilidad de préstamo de los Bancos (en adelante denominada la "Facilidad"), por un monto que sea suficiente para permitir que el Prestatario proceda a las Tres Transacciones, y por una suma adicional igual al 30% de la suma requerida para las Tres Transacciones una vez que estas se realicen. Dicho monto quedará a la libre disposición del Prestatario cuando el Prestatario demuestre para satisfacción del Agente, que:

1. no requiere ulteriores fondos en relación a la compra de los Bonos,
2. pagó dicha compensación al *Holderbank Financière Glarus S.A., Switzerland*,
3. reintegro el préstamo hecho a la ex-Compañía Nacional de Teléfonos del Perú.

POR LO QUE SE A C U E R D A LO SIGUIENTE:

1. Definiciones

En el presente Acuerdo:

- (a) "Agente", significará el *Swiss Bank Corporation*.

- (b) "Día Laboral", significará el día que el *London Foreign Exchange* y el *Eurocurrency Markets* estén abiertos para negociar la transacción contemplada en el presente Acuerdo y que los Bancos estén abiertos al negocio en la ciudad de New York.
- (c) "Adelanto", significará el monto principal de cada monto que ha sido adelantado al Prestatario en virtud del presente Acuerdo.
- (d) "*New York Clearing House Funds*", significarán fondos en dólares que circulan en el *New York Clearing House* u otro fondo en dólares que periódicamente se acostumbre utilizar para liquidar transacciones en Eurodólares.
- (e) "Dólares" o "\$", significará el Dólar, la moneda Ley de los Estados Unidos de América.
- (f) "Préstamo", significará el monto principal agregado de los Adelantos pendientes periódicamente.
- (g) "Pagarés", significarán los pagarés que se mencionan en la Cláusula 3 (e) y Cláusula 8 de este Acuerdo.
- (h) "Casos de Incumplimiento", significarán los casos que se especifiquen en la Cláusula 11 del presente.

2. Participación de cada Banco

Cada uno de los Bancos participará en la Facilidad con la siguiente proporción y con los siguientes montos máximos:

	Participación Proporcionada	Pasivo Máximo US\$
<i>Swiss Bank Corporation, London</i>	28 %	11,200,000.-
<i>Credit Suisse, London</i>	28 %	11,200,000.-
<i>Union Bank of Switzerland, London</i>	28 %	11,200,000.-
<i>Banque Populaire Suisse S.A. Luxembourg</i>	9 %	3,600,000.-
<i>Bank Leu AG, Zurich</i>	4,2 %	1,680,000.-
<i>Privatbank & Verwaltungsgesellschaft</i>	<u>2,8 %</u>	<u>1,120,000.-</u>
	<u>100 %</u>	<u>(40,000,000)-</u>

Según el presente Acuerdo, las deudas de cada Banco se limitarán al monto máximo de su participación.

3. Disponibilidad de Fondos

La obligación de cada uno de los Bancos a realizar adelantos en virtud de este Acuerdo y de una notificación de retiro al contado emitida según la Cláusula 4 (2), se limitará a la condición que el Agente previamente reciba en forma y esencia satisfactoria para este, todo lo que sigue:

- (a) una copia certificada del Decreto Ley autorizando al Prestatario a realizar el préstamo en virtud de este Acuerdo.
- (b) una copia certificada del Decreto Supremo aprobando este Acuerdo y autorizando al Banco de la Nación a ejecutarlo.
- (c) una copia certificada de la Carta Compromiso del Banco Central de Reserva del Perú garantizando la libre e inmediata disponibilidad de los dólares necesarios para cada reintegro del capital o de los intereses o de cualquier otro reintegro pendiente del Prestatario en virtud de este Acuerdo.
- (d) una copia certificada de la resolución del Consejo Administrativo del Banco de la Nación que:
 - (i) autorice y apruebe las transacciones que se contemplan en este Acuerdo, autorice la ejecución del mismo y nombre a la persona o personas que por ende estarán autorizadas a firmar a nombre del Banco de la Nación; y
 - (ii) autorice la ejecución de los Pagarés en la modalidad del Anexo "A" adjunto al presente, por las personas que han sido nombradas de acuerdo a lo antedicho, rellenando adecuadamente los espacios en blanco para cumplir con las obligaciones del Prestatario en virtud de este Acuerdo en cuanto al pago de los intereses y al reintegro del capital.
- (e) Pagarés debidamente ejecutados y emitidos por el Banco de la Nación actuando como Agente Financiero para la República del Perú en cuanto a los Adelantos y a los intereses que vencen sobre estos como lo que requiere la Cláusula 8 del presente Acuerdo.
- (f) una opinión de los consejeros legales del Prestatario que sea aceptable y este dirigida al Agente confirmando que a la fecha del adelanto en cuestión:

- (i) el Acuerdo y los Pagarés debidamente ejecutados representan compromisos válidos y obligatorios del Prestatario que se podrán hacer cumplir de acuerdo a sus términos;
 - (ii) se obtuvieron todas las autorizaciones gubernamentales necesarias para permitir que el préstamo sea utilizado, se paguen los intereses del principal y todo otro dinero según este Acuerdo y que se ejecuten los respectivos Pagarés;
 - (iii) el Decreto Ley, el Decreto Supremo y la Carta Compromiso a la que se refiere el párrafo (a), (b) y (c) de esta sub-cláusula son válidos y prevalecen y no han sido materialmente revocados o alterados;
 - (iv) las representaciones y garantías de la Cláusula 10 son verdaderas y precisas.
- (g) pruebas que satisfagan al Agente que:
- (i) el Adelanto en cuestión respecto al cual el Agente ha recibido una notificación de retiro al contado, sea por un monto que cuando se sume al monto total de todos los Adelantos hechos al Prestatario en virtud del presente, exceda el monto agregado del:
 - (a) valor nominal de los Bonos que el Prestatario comprará; y
 - (b) monto de la compensación que se pagará al *Holderbank Financière Glarus S.A.* por su inversión en Cementos; y
 - (c) monto del préstamo hecho a Teléfonos que será reembolsado al Crédito Industrial S.A.y que el Prestatario aplique los anteriores adelantos para completar las Tres Transacciones; o
 - (ii) el Prestatario estará autorizado a retirar al contado el monto adicional de la Facilidad (según los términos de este Acuerdo) ya que:
 - (a) compró todos los Bonos que acordó comprar; y
 - (b) pagó al *Holderbank Financière Glarus S.A.*, toda la compensación por su inversión en Cementos ; y

- (c) reembolsó al *Crédit Industrial S.A.*, el total del préstamo que hizo a Teléfonos.

4. Retiros al Contado

- (1) La Facilidad estará a disposición del Prestatario según lo que especifiquen las condiciones de la Cláusula 3, y se podrán retirar al contado en uno o en más adelantos antes de los 60 días a partir de la fecha del presente Acuerdo.
- (2) Cuando el Prestatario se disponga a realizar retiros al contado lo hará antes de las 10:00 a.m. (hora Londres), notificando al Agente cinco días laborales previos a la fecha propuesta de dicho retiro y especificando la fecha y el monto en dólares del mismo. Cada notificación de retiro al contado será irrevocable y el Prestatario estará obligado a realizar retiros al contado de acuerdo a ello. Cada notificación de retiro al contado constituirá una garantía y significará que a la fecha de dicha notificación, los particulares de este Acuerdo, las garantías y representaciones que la Cláusula 10 contiene son verdaderas y que ningún caso de incumplimiento queda pendiente (ni un caso por el cual el transcurso del tiempo o la notificación o ambos puedan ser considerados como casos de Incumplimiento).
- (3) En la fecha que especifique una notificación de retiro al contado dada en virtud de esta Cláusula, cada Banco pondrá a disposición del Agente su participación en cada Adelanto en la medida acordada entre los Bancos.
- (4) Todo monto que los Bancos pongan a disposición del Agente en virtud de este Acuerdo serán disponibles en *New York Clearing House Funds* en la cuenta del Agente en el *Swiss Bank Corporation, 15 Nassau Street, New York, N.Y. 10005*. El Agente inmediatamente transferirá dichos montos a la cuenta o cuentas que el Prestatario pueda designar.
- (5) Toda parte de la Facilidad que no se retire 60 días después de la fecha de este Acuerdo se cancelará automáticamente en esa fecha.

5. Reintegro

El Prestatario reintegrará cada Adelanto en tres cuotas iguales, respectivamente, al tercer, cuarto y quinto aniversario de las fechas de los Adelantos.

6. Intereses

- (1) Se fijarán Intereses sobre cada Adelanto con las siguientes tasas:
 - (a) Uno y tres cuartos por ciento sobre el *London Interbank Offered Rate* por depósitos en dólares de tres años, para la parte de cada Adelanto que madure en el tercer aniversario de la fecha de dicho Adelanto.
 - (b) Uno y tres cuartos por ciento sobre el *London Interbank Offered Rate* por depósitos en dólares de cuatro años, para la parte de cada Adelanto que madure en el cuarto aniversario de la fecha de dicho Adelanto.
 - (c) Uno y tres cuartos por ciento sobre el *London Interbank Offered Rate* por depósitos en dólares de cinco años, para la parte de cada Adelanto que madure en el quinto aniversario de la fecha de dicho Adelanto.
- (2) Después de consultar a las Oficinas en Londres del *Union Bank of Switzerland* y del *Credit Suisse* a las 11:00 a.m. (hora Londres) dos días laborales previos a que se realice cada Adelanto, el Agente determinará el *London Interbank Offered Rate* que se aplicará en la sub-cláusula (1) (a), (b) y (c) de esta Cláusula.
- (3) Los intereses se pagarán semestralmente en atraso a partir de la fecha en la que se realice cada Adelanto y serán calculados en base a 360 días por año y al número actual de días transcurridos.
- (4) Cada determinación del Agente en la tasa de interés será conclusivo e inmediatamente notificada al Prestatario mediante un telex confirmado, el cual constituirá una prueba suficiente para que se paguen los intereses en el momento de su vencimiento.

7. Reintegros

- (1) Todo reintegro que el Prestatario realice al Agente en virtud de este Acuerdo, se llevará a cabo en la fecha de vencimiento hasta las 10:00 a.m. (hora New York), en la moneda Ley de los Estados Unidos en *New York Clearing House Funds* a la cuenta del Agente en el *Swiss Bank Corporation, 15 Nassau Street, New York, N.Y., 10005*.

- (2) Todo reintegro que el Prestatario realice en virtud de este Acuerdo o de los Pagarés (de los intereses, del principal u otro), se llevará a cabo sin compensación o contrademanda, libre de deducciones por o en virtud de cualquier impuesto presente o futuro de la naturaleza que sea impuesto por el Gobierno del Perú o por cualquier subdivisión política u autoridad tributaria del mismo, a no ser que la Ley obligue al Prestatario a realizar reintegros en virtud de una deducción o retención en cuyo caso, la suma vencida del Prestatario que se relacione a dicho reintegro se incrementará hasta donde sea necesario para asegurar que después de realizar dicha deducción o retención, cada uno de los Bancos reciba un monto neto en dólares igual al monto total que cada uno de ellos hubiera recibido si la deducción o retención no hubiera sido requerida.

Conforme se utiliza en esta sub-cláusula el término "impuesto" o "impuestos", incluirá todo recaudo, impuesto, obligación, cargo, honorario, deducción o retención y restricción o condición del tipo que sea.

- (3) Si la fecha de vencimiento de un reintegro cae en un día no laboral, se extenderá al siguiente día laboral. Si el resultado de dicha extensión es posponer dicho reintegro al siguiente mes, se aplicará el siguiente día laboral. Durante dicha extensión de pago del monto principal vencido los intereses se calcularán a la misma tasa que se aplico antes de la extensión.

8. Pagarés

En la fecha que se realice un Adelanto, el Prestatario depositará donde el Agente un Pagaré debidamente ejecutado por el Banco de la Nación actuando como Agente Financiero para la República del Perú, para asegurar el monto total del principal pendiente según la Facilidad después del Adelanto antes mencionado y los intereses en cumplimiento de las disposiciones de reintegro de la Cláusula 5. Dichos Pagarés serán enviados a cada uno de los Bancos en la modalidad del Anexo "A" adjunto al presente.

9. Cambio de Circunstancias

- (1) Si las autoridades gubernamentales encargadas de administrar las Leyes o los reglamentos cambian las Leyes o los reglamentos o la interpretación de estos:

- (a) sometería a un Banco a cualquier *United States Interest Equalisation Tax* que se podría volver a introducir o a un impuesto (expresión que tiene el mismo significado en esta Cláusula que en la Cláusula 7 (2)) en cuanto a los reintegros del principal o de los intereses sobre un Adelanto (salvo los impuestos sobre el ingreso neto total de dichos Bancos); o
- (b) cambiaría la base tributaria de los reintegros del principal o de los intereses sobre los Adelantos a un Banco; o
- (c) impondría, sometería o consideraría aplicable cualquier requisito de reserva contra activos retenidos por, o depósitos en o a cuenta de, o préstamos de una oficina de uno de los Bancos; o
- (d) impondría sobre cualquier Banco cualquier otra condición que se relacione a este Acuerdo o a un Adelanto;

y el resultado de lo antedicho sería incrementar el costo de realizar o mantener la participación de cualquiera de los Bancos en un Adelanto o reducir el monto del principal o los intereses que dichos Bancos recibirán en virtud de este Acuerdo por el monto que dicho Banco considere material, por lo que una vez que dicho Banco presente una solicitud al Prestatario a través del Agente:

- (i) el Prestatario pagará a dicho Banco a través del Agente, un monto que lo recompense por el costo adicional que será calculado a partir del día que dicho Banco notificó el caso en cuestión. El certificado del Banco que expone el monto y las bases del monto será conclusivo y obligatorio sobre el Prestatario, y
- (ii) el Prestatario podrá reintegrar a ese Banco su participación en dicho Adelanto notificando por escrito al Agente con por lo menos de 30 días de anticipación. También le podrá reintegrar, todo el monto que sea necesario para recompensar una pérdida sufrida (salvo pérdidas de ganancias) incurrida durante lo que resta del período original del Adelanto como resultado de dicho reintegro.

- (2) Cada uno de los Bancos (a través del Agente), se esforzará a notificar inmediatamente al Prestatario sobre cualquier eventualidad que podría facultar a dicho Banco a reintegros en virtud de la Cláusula anterior. El hecho que dicho Banco pudo evitar un incremento en el costo, reducción o reintegro, no se podrá utilizar como defensa a un reclamo hecho por parte de dichos Bancos según esta Cláusula.

10. Garantías, Representaciones y Convenios

- (1) En la fecha de subscripción de este Acuerdo y mientras continúe vigente, el Prestatario certifica al Agente y a cada uno de los Bancos que:
 - (a) tiene autoridad y poder para aceptar y reintegrar el Préstamo, se compromete a cumplir todas las obligaciones que la Facilidad implica para el Prestatario y
 - (b) este Acuerdo constituye una obligación válida y comprometedora del Prestatario que se puede hacer cumplir de acuerdo a sus términos.
- (2) En la fecha de subscripción de este Acuerdo y mientras continúe vigente, el Prestatario certifica al Agente y a cada uno de los Bancos que:
 - (a) el Banco de la Nación tiene autoridad y poder para formar parte y ejecutar este Acuerdo como Agente Financiero para la República del Perú y por consiguiente comprometer la buena fe y el buen crédito de la República del Perú.
 - (b) no sucedió ni se anticipa suceda una eventualidad que prevenga o pueda prevenir o materialmente afectar la adecuada ejecución de las obligaciones del Prestatario según este Acuerdo.
- (3) El Prestatario acordó con cada uno de los Bancos que utilizará el Préstamo para completar las Tres Transacciones y no utilizará ninguna parte del Préstamo para ningún otro propósito hasta que el Agente quede completamente satisfecho que las Tres Transacciones han sido concluidas.
- (4) El Prestatario se compromete a informar de inmediato al Agente si en cualquier momento mientras el presente Acuerdo permanece en vigor, no puede realizar una garantía o representación o cumplir con dichos compromisos.

11. Casos de Incumplimiento

(1) Si:

- (a) el Prestatario no logra reintegrar un interés del principal o una suma vencida en virtud de este Acuerdo dentro de treinta días a partir de la fecha de vencimiento de dicho reintegro; o
- (b) el Prestatario incumple la debida ejecución y observancia de una disposición que se contemple en este Acuerdo y si dicho incumplimiento no es remediado antes de treinta días; o
- (c) el Prestatario en algún momento queda impedido de ejecutar una de dichas garantías y/o representaciones; o
- (d) una deuda del Prestatario por dinero prestado vence y se paga antes de la madurez establecida como resultado del incumplimiento;

entonces y en cualquiera de dichas eventualidades, los Bancos quedarán exonerados de toda obligación a realizar un Adelanto en virtud de este Acuerdo y el Agente tendrá derecho a declarar, si los Bancos así lo indican, que: (i) toda porción de la Facilidad que no ha sido retirada, se cancele de inmediato y (ii) el monto principal agregado del Préstamo junto con todos los intereses vencidos desde ahora hasta la fecha actual de reintegro y cualquier otra suma vencida o que podría vencer del Prestatario en virtud de este Acuerdo, se considere vencida y pagadera inmediatamente después de lo cual vencerá y se pagará.

- (2) Si a la fecha de vencimiento el Prestatario no logra pagar los intereses sobre el Préstamo o reintegrar una cuota en las fechas que la Cláusula 5 estipula, a solicitud del Agente, pagará periódicamente intereses sobre los montos incumplidos hasta la fecha actual de reintegro a la tasa que el Agente determine (dicha determinación será conclusivo), que será la más alta entre (i) la tasa aplicable en el momento del incumplimiento del Adelanto en cuestión y (ii) la tasa del dos por ciento (2%) sobre el promedio de las tasa ofrecidas al Agente por los principales Bancos en el *London Interbank Market* por depósitos nocturnos sobre el monto incumplido. Los intereses sobre un reintegro atrasado se podrán solicitar en cualquier momento sin perjudicar los derechos de los Bancos. Según esta sub-cláusula, la tasa será calculada bajo las mismas bases que los intervalos de un mes.

- (3) Según esta Cláusula u otras Cláusulas de este Acuerdo, ningún incumplimiento o atraso en el ejercicio de un derecho o solución por parte del Agente o de uno de los Bancos operará como una renuncia del mismo. Tampoco podrá prevenir el ulterior ejercicio de cualquier otro derecho o solución, ni el ejercicio singular o parcial de cualquier derecho o solución. Los derechos y soluciones que se contemplan en este Acuerdo son cumulativos y no excluirán ningún derecho o solución previsto por Ley.

12. Indemnizaciones

El Prestatario indemnizará a cada uno de los Bancos y al Agente por una pérdida o gasto que estos puedan sustentar o incurrir como consecuencia de un incumplimiento en el reintegro del monto principal de un Adelanto o interés u honorario que dichos Bancos o que el Agente paguen o estén por pagar por fondos prestados para sostener el monto de los Adelantos que no han sido pagados o los intereses y el gasto que resulte de una disputa, sea quien sea que la ocasione.

13. Control de Cuentas

El Agente mantendrá cuentas que demuestren el monto agregado de todo monto que ha sido adelantado por los Bancos. Estos libros serán conclusivos para determinar el monto de los reclamos de los Bancos contra del Prestatario según este Acuerdo, salvo por un error en el manifiesto.

14. El Agente

- (1) En virtud de este Acuerdo, los Bancos nombraron al *Swiss Bank Corporation* como su Agente, para que actúe de conformidad con lo que especifica este Acuerdo.
- (2) Irrevocablemente, cada Banco autorizará al Agente a realizar acciones a su nombre, a ejercer la autoridad que los términos de este Acuerdo delegaron al Agente (salvo que los procesos legales solo inicien a nombre de los Bancos con la aprobación de los Bancos cuya participación proporcionada por el monto del Préstamo sea igual o sobrepase el 60 por ciento) y a realizar las autorizaciones que sean incidentes al respecto. Para los Bancos ni el Agente ni sus funcionarios, directores, empleados o representantes serán responsables por una acción realizada u omitida en virtud de este Acuerdo o relacionada al mismo, a no ser que haya sido ocasionada por la total negligencia o mala conducta intencional del Agente o de sus funcionarios, directores, empleados o representantes.

El Agente tiene el derecho de confiar de cualquier instrumento de comunicación o documento que considere original y correcto que haya sido firmado o enviado por la(s) persona(s) pertinente(s). En cuanto a asuntos legales, tiene el derecho de confiar en la opinión de los consejeros legales elegidos por esa(s) persona(s). Para los Bancos, el Agente no es responsable de la validez, vigencia, cumplimiento o eficacia de este Acuerdo, ni está obligado a indagar o determinar sobre el empleo de los beneficios del Préstamo o el desarrollo u observancia de cualquier término, convenio o condición del mismo por parte del Prestatario.

- (3) El Agente no será responsable ante: (a) el Prestatario si un Banco incumple ejecutar las obligaciones del presente, o (b) uno de los Bancos si el Prestatario incumple ejecutar las obligaciones de este Acuerdo.
- (4) El Agente podrá aceptar depósitos de dinero prestado al Prestatario sin estar obligado a rendir cuentas y en general comprometerse a cualquier tipo de negocio o a confiar negocios al Prestatario como si no fuera el Agente. Cada uno de los Bancos (salvo el Agente) acepta renunciar al derecho de solicitar que el Agente aplique el balance del crédito vigente a una cuenta que el Prestatario tenga con el Agente (salvo una cuenta que se mantenga para propósitos de las Cláusulas 4 (4) o 13 de este Acuerdo) o con una filial o sucursal del Agente en una moneda denominada para satisfacer la suma (intereses principales u otro) que el Prestatario tenga pendiente con dicho Banco.

15. Tarifa Administrativa

El Prestatario pagará al Agente una tarifa administrativa del 1/2 por ciento (1/2%) del monto máximo del principal agregado puesto a disposición del Prestatario para ser retirado según esta Facilidad en la fecha del primer retiro.

16. Gastos

El Prestatario reintegrará cargos y gastos que el Agente haya incurrido en la elaboración, contemplación o ejecución de las obligaciones de este Acuerdo o que de otra manera se relacionen a hacer cumplir o preservar un derecho del mismo incluyendo gastos y honorarios de los consejeros legales. Cada uno de los Bancos reintegrará al Agente un monto *pro rata* de la porción de cargos y gastos de los Bancos que el Prestatario no haya reintegrado en virtud de esta Cláusula. Sin embargo, para los Bancos el Prestatario será responsable por las sumas que así se reintegraron al Agente hasta que este las recupere por completo del Prestatario.

17. Notificaciones

Toda notificación, solicitud, demanda o comunicación hecha a o en contra de las respectivas Partes de este Acuerdo se considerarán adecuadamente dadas o hechas cuando se entreguen por escrito, telegrama, telex o cable a la Parte a la cual dicha notificación, solicitud, demanda u otra comunicación sea requerida o permitida ser dada o hecha en virtud de este Acuerdo, enviándose de la siguiente manera:

- (i) al Prestatario: al Banco de la Nación, Avenida Abancay S/N, Lima, Perú, atención: Gerente General, con copia para el Director General de Crédito Público, Ministerio de Economía y Finanzas, Avenida Abancay, Lima, Perú.
- (ii) al Agente: al *99 Gresham Street, London EC2P 2 BR.*
- (iii) a los Bancos: a las direcciones que se especifican en la primera página del presente Acuerdo.

o a cualquier otra dirección que una de las Partes de este Acuerdo pueda indicar en adelante por escrito a la otra.

18. Asignaciones

- (1) Este Acuerdo será obligatorio sobre el Prestatario, los Bancos, el Agente y sus respectivos sucesores y asignatarios, salvo que el Prestatario no pueda designar toda o una parte de sus derechos en virtud de este Acuerdo sin el previo consentimiento por escrito de todos los Bancos.
- (2) Con el previo consentimiento por escrito del Prestatario y del Agente, cada uno de los Bancos podrá transferir a una persona en cualquier momento, toda o una parte de sus derechos y obligaciones en virtud de este Acuerdo, a condición que dicha persona se comprometa por escrito con el Prestatario a ejecutar las obligaciones de dicho Banco. Inmediatamente, dicha persona será substituida por el Banco asignatario en cuanto a dichas obligaciones y para este propósito no se requerirá un ulterior acuerdo por otra Parte.
- (3) Si uno de los Bancos transfiere toda o una parte de sus derechos y obligaciones en virtud de este Acuerdo conforme lo estipula la sub-cláusula (2) de esta Cláusula, toda alusión hecha a dicho Banco se considerará como una alusión a dicho Banco y/o a su asignatario.

19. Indemnización Monetaria

- (1) Si eventualmente se emite una sentencia o se da un orden para pagar los montos pendientes a los Bancos según este Acuerdo o según una sentencia u orden de una corte o de un tribunal de una jurisdicción, o para reintegrar los daños que se relacionen a uno de estos, toda sentencia u orden que se exprese en una moneda ("la Moneda Sentencia") que no sea aquella en la cual se deban pagar los montos pendientes según este Acuerdo ("la Moneda Contractual"), el Prestatario indemnizará y considerará al Banco indemne de toda deficiencia que surja o que resulte de una variación en las tasas de intercambio entre la Moneda Sentencia y la Moneda Contractual que ocurra entre (a) la fecha en la que un monto que se exprese en Moneda Contractual sea convertido en un monto equivalente en Moneda Sentencia para fines de una sentencia u orden, y (b) la fecha o fechas del descargo de la sentencia u orden (o parte de esta) que primero se mencionan, conforme sea adecuado.

- (2) Si eventualmente en algún momento el Prestatario da por concluido mientras que a los Bancos se les deba un monto o perjuicios en virtud de este Acuerdo o de una sentencia emitida u orden hecha al respecto, el Prestatario indemnizará y considerará indemne a cualquiera de los Bancos de toda deficiencia que surja o resulte por toda variación en las tasas de intercambio entre: (a) la fecha a partir de la cual el equivalente en Esterlinas o en otra moneda (que no sea la Moneda Contractual) del monto en Moneda Contractual vencido o que eventualmente vencerá en virtud de este Acuerdo (salvo este párrafo (2)) o según una sentencia u orden en la cual las obligaciones al respecto en virtud de este Acuerdo hayan sido fusionados, sean calculados para fines de dicha conclusión y (b) la(s) fecha(s) final(es) para registrar la solicitud de dicha conclusión. Para fines de este párrafo (2), el liquidador será el que fije la fecha final o fechas finales para registrar la solicitud de la conclusión del Prestatario o que de otra manera se aplicará según las disposiciones de Ley por las que dicha liquidación será gobernada como si fuera la última fecha aplicable hasta la cual las deudas del Prestatario se podrán calificar para dichas conclusiones antes del reintegro del liquidador.

- (3) Las indemnizaciones antes mencionadas constituirán obligaciones separadas e independientes de las otras obligaciones del Prestatario según este Acuerdo. Se aplicarán irrespectivamente de toda prórroga otorgada periódicamente por el Agente o por los Bancos o por uno de estos y continuarán vigentes no obstante una sentencia u orden o el registro de una prueba o pruebas

en la conclusión del Prestatario por una suma o sumas liquidadas respecto a los montos pendientes en virtud de este Acuerdo (salvo según el párrafo (2) anterior) o según dicha orden o sentencia. Según lo antedicho, toda deficiencia constituirá una pérdida sufrida por los Bancos y ni el Prestatario, ni su liquidador necesitarán pruebas o evidencias de la pérdida actual. En el caso del párrafo (2) anterior, el monto de dicha deficiencia no podrá ser reducido por una variación en las tasas de intercambio ocurrida entre la fecha final o fechas finales y la fecha de una distribución por liquidación.

20. Ley Aplicable y Jurisdicción

Este Acuerdo se gobernará e interpretará de acuerdo a las Leyes Británicas y el Prestatario y los Bancos en virtud de este Acuerdo y exclusivamente a discreción del Agente, se someterán a la jurisdicción de las Cortes Británicas o de otra corte (incluyendo las Cortes de la República del Perú).

EN FE DE LO CUAL las Partes del presente Acuerdo ocasionan que este Acuerdo sea debidamente ejecutado en la fecha antes mencionada.

Por y a nombre del

BANCO DE LA NACION

SWISS BANK CORPORATION

CREDIT SUISSE

UNION BANK OF SWITZERLAND

BANK LEU AG

BANQUE POPULAIRE SWISSE

PRIVATBANK VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ANEXO A

Lima

Fecha.....1976

NOSOTROS, EL BANCO DE LA NACION ACTUANDO COMO AGENTES FINANCIEROS PARA LA REPUBLICA DEL PERU, NOS COMPROMETEMOS A PAGAR INCONDICIONALMENTE, POR EL VALOR RECIBIDO EN VIRTUD DEL PRESENTE:

.....
(EL VALOR DEL ADELANTADO) EN

.....
(ANIVERSARIO DE LA FECHA DEL ADELANTO)

AL *SWISS BANK CORPORATION, 99 GRESHAM STREET, LONDON EC2P 2 BR* ACTUANDO COMO AGENTE A NOMBRE DEL(NOMBRE DEL BANCO)..... DE CONFORMIDAD CON EL ACUERDO DE PRESTAMO DEL JUNTO CON TODO LOS INTERESES PAGADEROS CONFORME LA CLAUSULA SEIS DE DICHO ACUERDO.

LOS REINTEGROS SE LLEVARAN A CABO SIN DEDUCIR CUALQUIER CARGO, HONORARIO O GASTO BANCARIO INCURRIDO O QUE SERA INCURRIDO EN RELACION AL COBRO Y PAGO DEL PRESENTE PAGARE Y SIN DEDUCIR CUALQUIER IMPUESTO, OBLIGACION U OTROS CARGOS PRESENTES O FUTUROS IMPUESTOS O RECUADADOS CONTRA EL PRESENTE PAGARE O EL TITULAR DEL MISMO POR PARTE DEL GOBIERNO DE LA REPUBLICA DEL PERU O POR UNA DEPENDENCIA POLITICA O TRIBUTARIA DEL MISMO. DICHS IMPUESTOS, OBLIGACIONES, CARGOS, HONORARIOS, GASTOS, ETC. CORRERAN A CARGO DEL BANCO DE LA NACION.

EL REINTEGRO DEL PRESENTE PAGARE SE LLEVARA A CABO EN LA OFICINA DEL *SWISS BANK CORPORATION, 99 GRESHAM STREET, LONDON EC2P 2BR, UNITED KINGDON*, EL CUAL QUEDARA CONFORME CUANDO SE REINTEGRE AL *SWISS BANK CORPORATION* A LA CUENTA DE LA OFICINA DE LONDRES EN NEW YORK DE CONFORMIDAD CON LA CLAUSULA 7 (1) DEL ACUERDO DE PRESTAMO.

LA LEY BRITANICA SERA LA QUE GOBIERNE LA INTERPRETACION DEL PRESENTE PAGARE.

EL BANCO DE LA NACION ACTUANDO COMO AGENTE FINANCIERO PARA LA REPUBLICA DEL PERU

..... SUSCRITO

(LOS PAGARES SE HARAN A NOMBRE DE CADA BANCO POR LA PROPORCION DE CADA REINTEGRO DEL CAPITAL).