



Página el Dícto de Cudos
ducido

JAV 12-12-61

MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

CONTRATO DE PRÉSTAMO

Contrato, fechado el 27 día de julio,
1961, entre la República del Perú (de aquí en adelante
llamada el Prestatario) y el Development Loan Fund (de
aquí en adelante llamado DLF) una agencia del Gobierno
de Estados Unidos de Norte América.

ATENTIQUAN

Por cuento el Prestatario se ha comprometido a asig-
tar en el establecimiento de mutuales y cooperativas de
créditos para viviendas en el Perú; y

Por cuento el Prestatario se ha presentado solici-
tando un préstamo del DLF sea usado para asistir en
la financiación de éste programa; y

Por cuento el Prestatario ha creado dentro del Insti-
tuto Nacional de la Vivienda (de aquí en adelante llamado
el "Instituto") un Fondo Nacional de la Vivienda (de aquí
en adelante llamado el "Fondo") con el objeto temporal de
supervigilar y dar asistencia financiera a las Asociacio-
nes Mutuales de Crédito para Vivienda y las Cooperativas
de Crédito para Vivienda (mutuales y Cooperativas de Cré-
dito para Vivienda) y a tales otras entidades financieras
de características similares que puedan ser creadas y re-
guladas a fin de ejecutar el programa referido en la Se-
cción 1.02 (todas de aquí en adelante llamadas Asociaciones); y

Por cuento el Prestatario se ha comprometido a esta-
blecer legislación para un Banco Central de Mutuales y Coo-
perativas de Créditos para Viviendas (de aquí en adelante
llamado el "Banco") con el objeto de supervigilar y pre-
star asistencia financiera en forma permanente a las Asocia-
ciones; y

Por cuento un préstamo al Prestatario favorecería los



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

inversiones privadas y los ahorros del público general en el Perú para estimular la propiedad en viviendas de mediano y bajo costo; y

Por cuanto la concesión de un tal préstamo asistiría, sobre la base de ayuda propia y cooperación mutua, al desarrollo de los recursos económicos y capacidades productivas del Perú;

Ahora, por lo tanto, el Prestatario y el DLF por el presente contratan como sigue:

ARTICULO I

El Préstamo; El Programa; Uso del Préstamo

SECCION 1.01 El Préstamo. El DLF acuerda prestar al Prestatario, a través de desembolsos al Fondo y al Banco, una vez que el Banco sea creado, hechos, por el DLF de acuerdo con éste Contrato de Préstamo, en los términos y condiciones de éste Contrato de Préstamo, una suma que no exceda a siete millones y medio de dólares (\$7,500,000) de Estados Unidos o su equivalente en Moneda del Perú, para el programa descrito en la sección 1.02. La Suma así desembolsada será en adelante referida como el "Préstamo".

SECCION 1.02. El Programa. (a) Este préstamo se hace al Prestatario para asistir al Fondo y al Banco, una vez que el Banco sea creado, en la ejecución de un programa en el Perú (de aquí en adelante llamado el "Programa") para financiar Asociaciones, supervigiladas y aseguradas (cuando el seguro sea otorgable), por el Fondo y el Banco, una vez que el Banco sea creado, para promover la expansión en el Perú de los ahorros domésticos tendientes a la propiedad de viviendas privadas de mediano y bajo costo.



//.

(b) Salvo como el DLP pueda en otra forma acordar por escrito el Plan Financiero para el Programa es y será como sigue:

<u>Prestaria</u>	<u>Fecha de disponibilidad</u>	<u>U.S. Dólares o Equivalente en Moneda Local</u>
Préstatario		
Préstamo del DLP		U.S. \$ 7,500,000 7,500,000 _____
Total		15,000,000

SECCION 1.03. Uso del Préstamo. El Préstamo será utilizado, de acuerdo con los términos de este Contrato de Préstamo, exclusivamente para resarcir inicialmente al Fondo y luego al Banco, una vez que el Banco sea creado, en parte por los depósitos en las Asociaciones, los montos de préstamos desembolsados y pendientes de las Asociaciones y las sumas pendientes de hipotecas compradas de las Asociaciones y de propiedad del Fondo o del Banco, una vez que el Banco sea creado (todos estos usos se incluirán en el término de aquí en adelante referido como "Asistencia Financiera").

ARTICULO II

Condiciones de Cancelación; Intereses.

SECCION 2.01 Obligaciones de Pago. El Prestatario acuerda cancelar el préstamo, y pagar interés sobre el préstamo, de acuerdo con los términos de este Contrato de Préstamo y el pagaré o pagarés, (de aquí en adelante llamados Pagará o Pagardé) emitidos y pendientes conforme al artículo III. Todos los pagos que se requieren del Prestatario bajo este Contrato de Préstamo, excepto los pagos conforme a las Secciones 3.04 y 7.04, con res-



//.

posto a porciones del Préstamo contra las cuales se hayan emitido Pagarés en conformidad con el Artículo III, serán hechos al Tenedor o Tenedores de tal Pagaré. Pagarés y demás aplicados primero al pago de intereses acumulados sobre los Pagarés y después a la cancelación del principal de los Pagarés debidos y pagaderos. Todo otro pago, incluyendo pagos conforme a las Secciones 3.04 y 7.04, será hecho al BIF y se aplicará primero al pago del interés acumulado y después a la cancelación del principal debido a menos que la Sociedad que Gobierno tal pago indique otra cosa. La persona o entidad a quien se debe hacer el pago conforme se especifica en esta Sección será de aquí en adelante llamado el "Acreedor".

SECCION 2.02. Moneda de cancelación: Todas las obligaciones del Prestatario de hacer pagos bajo este Contrato de Préstamo y los Pagarés serán computadas e indicadas en dólares de Estados Unidos. Salvo los pagos en dólares requeridos bajo las secciones 7.02 y 7D4, las obligaciones del Prestatario de cancelar la primera mitad del Préstamo debido y cualquier Pagaré emitido y pendiente contra aquella parte del Préstamo y de pagar intereses debidos durante el período de cancelación de la primera mitad del Préstamo se descargará mediante el pago de la moneda que al tiempo de pago tenga curso legal en el Perú para pago de deudas públicas y privadas (de aquí en adelante llamada "Moneda del Perú"). La obligación del Prestatario de cancelar la segunda mitad del Préstamo debido y de cualquier Pagaré emitido y pendiente contra aquella parte del Préstamo y de pagar los restantes intereses debidos se descargará mediante el pago de aquella moneda que al tiempo de pago tenga curso legal en los Estados Unidos de Norte América para pagos de deudas públicas y privadas.

//.



//.

SECCION 2.03. Monto de Moneda del Perú.— (a) El monto de moneda del Perú equivalente al monto de la obligación en dólares de Estados Unidos por el cual se deba pago en Moneda del Perú será computado sobre la base del tipo de cambio prescrito en la Sección 2.04 existente en la "Fecha de Referencia", tal como se define en Sección 2.05, aplicable a tal pago; previsto que, en cualquier caso en que el pago sea hecho después de la fecha de vencimiento para tal pago, el Acreedor podrá requerir que sea computado sobre la base del tipo de cambio prescrito y que exista en la fecha de tal pago.

(b) En la eventualidad de que no haya un tipo de cambio prescrito en la fecha de vencimiento para el pago o durante los procedentes treinta (30) días, el monto de Moneda del Perú equivalente al monto de la obligación en dólares de Estados Unidos por el cual se deba pago se computará y pagará sobre la base del tipo de cambio prescrito existente en la fecha más proximamente anterior a la fecha de vencimiento para el pago en que tal tipo de cambio pueda ser determinado. Dentro de los sesenta (60) días siguientes a la primera fecha, siguiente a tal fecha de vencimiento para el pago, en que el tipo de cambio prescrito pueda ser determinado, el Prestatario hará, a pedido del Acreedor, pago oportuno al Acreedor del costo de Moneda del Perú que se requiere para hacer un pago total de Moneda del Perú equivalente en valor al monto en dólares de Estados Unidos de la obligación contra la cual se hizo el pago, computado sobre la base del tipo de cambio prescrito existente en la primera fecha siguiente a tal fecha de vencimiento en que tal tipo de cambio pueda ser determinado.

SECCION 2.04. Tasa de Cambio.— A efectos de los pagos en Moneda del

//.



//.

Perú requeridos por este Artículo, el tipo de cambio prescrito entre Moneda del Perú y los dólares de Estados Unidos en una fecha determinada cualquiera será el tipo de cambio efectivo al cual se vendan u ofrezcan a la venta en esa fecha dólares de Estados Unidos en trueque por Moneda del Perú a residentes del Perú, excluyendo Entidades Gubernamentales, para efectuar (1) el pago de interés y la cancelación del principal en préstamos; (2) la revisión de dividendos y otras formas de utilidades sobre los capitales invertidos en el Perú; y (3) la transferencia de capital de inversión; siempre y cuando haya un tipo único de cambio en el Perú para tales transacciones. Si no hay un tipo único de cambio aplicable a las tres categorías de transacciones referidas en la frase precedente, el tipo de cambio aplicable en una fecha determinada cualquiera será el más alto (esto es el mayor número de unidades de Moneda del Perú por dólar de Estados Unidos) tipo de cambio efectivo al cual se vendan u ofrezcan para venta en esa fecha dólares de Estados Unidos a residentes del Perú, excluyendo entidades Gubernamentales, en trueque por Moneda del Perú, para efectuar transacciones dentro de cualquiera de las tres categorías referidas en la frase precedente.

SECCION 2.05. *Enjuicio de recaudación.*— Con respecto a cualquier pago en Moneda del Perú que se requiera del Prestatario bajo este Contrato de Préstamo y los Pagarios, el Acreedor puede en cualquier momento notificar al Prestatario el monto en dólares de Estados Unidos de la obligación por la cual se debe pago, y podrá designar en tal notificación una fecha, en ningún caso anticipada en más de treinta

//.



//.

ta días precedentes a la fecha en la cual el pago debió ser hecho, la cual se denominará Fecha de Referencia. Si no se designase una tal fecha precedente a la fecha de vencimiento del pago, la Fecha de Referencia se reputará como siendo la fecha de vencimiento del pago.

SECCION 2.06. Ajustamiento. Los intereses devengados, a partir de las fechas de las respectivas entregas bajo este Contrato de Préstamo, a la tasa de 4% anual, computada sobre la base de un año de 365 días. El interés será pagadero dos veces al año sobre todos los saldos pendientes hasta que el Préstamo esté cancelado, el primer pago de intereses siendo debido y pagadero en una fecha no más tarde de seis meses posteriores al primer desembolso a ser especificado por el BIF.

SECCION 2.07. Amortización. El Préstamo será cancelable en cuotas semi-anuales de acuerdo con la escala de amortización que se indica en el Anexo I agregado a este Contrato de Préstamo, la primera de tales cuotas a ser cancelable seis (6) meses después que devenga pagadero el primer pago de interés. Si en cualquier momento se determinase que el monto total autorizado del préstamo no ha de ser utilizado, o si, una vez hecha el último desembolso bajo este Contrato de Préstamo por el BIF, el monto total de los desembolsos por el BIF no fuere equivalente al monto autorizado del préstamo, el monto autorizado del préstamo se reducirá y, a discreción del BIF, la tabla de amortización podrá ser revisada reduciendo por un monto total igual las cuotas pagaderas en Moneda del Perú y las cuotas pagaderas en dólares de Estados Unidos. Las cuotas pagaderas en una misma moneda pueden ser reducidas en sumas tales que resulten en montos totales aproximadamente iguales de principal e interés; siempre

//.



//.

que, sin embargo, no haya ninguna reducción de las cuotas entonces debidas o contra las cuales se hayan hecho pagos cancelatorios o se hayan emitido Pagares por el Prestatario y negociados por el BIF.

SECCION 2.03. Pago Anticipado. (a) Con respecto a cualquier parte del Préstamo por la cual no se haya emitido y negociado pagarés, el Prestatario tendrá el derecho de efectuar pagos anticipados en la moneda correspondiente que se requiera para desembarcar la obligación bajo Sección 2.02 o en todo caso en dólares de Estados Unidos, sin castigo, en las fechas de vencimiento de cuotas del principal, todo o cualquier parte del Principal de tal parte del Préstamo mediante pago del monto principal en esta forma anticipado con intereses sobre el mismo hasta la fecha en que el pago anticipado se haga, siempre que, el Prestatario no pueda hacer pagos anticipados en Moneda del Perú (i) con anterioridad a la fecha de vencimiento de la primera cuota siguiente al último desembolso del préstamo, (ii) cuando no haya tipo de cambio tal como se prescribe en la Sección 2.04 en la fecha de vencimiento en que se haga el pago anticipado, (iii) salvo como el BIF pueda en otra forma acordar por escrito, después de ocurrido cualquiera de las causales de rescisión referidas en la Sección 7.01, e (iv) cuando una cuota pagada en dólares de Estados Unidos, de acuerdo con la Sección 2.02, no haya sido pagada anticipadamente en dólares de Estados Unidos. Cualquier pago anticipado será creditado a las cuotas restantes del principal pagadero en la misma moneda, en orden inverso de su madurez. El valor en dólares de Estados Unidos de los pagos anticipados en moneda del Perú será determinado sobre la base del tipo de cambio prescrito que sea aplicable en la fecha de vencimiento de la cuota en que se haga el pago anticipado.

//.



ARTICULO III

Pagarés.

SECCION 3.01. Emisión de Pagarés. En la forma y modo que el DIF de tiempo en tiempo así lo solicite, El Prestatario tan pronto como sea posible y dentro de tal periodo, no menos de treinta (30) días posteriores a la fecha de tal requerimiento, en la forma en que el DIF especifique en tal requerimiento, ejecutará y entregará al DIF o a la orden del mismo Pagarés por el monto total de principal especificado en tal requerimiento, a no exceder, sin embargo, al monto total del Préstamo que esté pendiente al momento de tal requerimiento y por el cual no se hayan así entregado ni solicitado Pagarés hasta ese momento.

SECCION 3.02. Condiciones de los Pagarés. Los Pagarés devengarán interés al mismo tipo que el Préstamo, y tendrán madures y serán en las denominaciones que el DIF especifique en cada requerimiento salvo que el monto total principal de tales Pagarés de una madurez cualesquiera no excederá el monto de la cuota correspondiente del Préstamo. La moneda de pago a la madurez de cualquier Pagaré será la misma que la moneda de pago de la correspondiente cuota del Préstamo.

SECCION 3.03. Forma de los Pagarés. Los Pagarés serán impresos, litografiados o gravados, serán escritos en idioma inglés, y deberán conformarse substancialmente en su texto con el Formulario Serial de Pagaré en la moneda de pago pertinente tal como se detalla en los Anexos II-A y II-B adjuntos a este Contrato de Préstamo, así como el DIF pueda especificar. En el caso de que los Pagarés pagaderos en dólares de los Estados Unidos sean requeridos por el DIF en una época en que, de acuerdo con la Sección 2.02 del Contrato de Préstamo, hayaan intereses pagaderos en Moneda del Perú, el Formulario Serial de Pagaré indicado en el Anexo II-B será apropiadamente modificado para prever el pago de intereses en Moneda



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

del Perú hasta que los pagos de intereses sean pagaderos en dólares de Estados Unidos.

SECCION 3.04. Garantía de los Pagarés por el DLF. Si el DLF transfiriese, endosase o vendiese cualquier Pagaré y extendiese cualquier garantía en conexión con parte o el íntegro de cualesquier pago bajo el mismo, el Prestatario reembolsará al DLF cualquier suma pagada por el DLF bajo tal garantía por razón de cualquier falla del Prestatario de hacer pago de acuerdo con los términos de tal Pagaré y de este Contrato de Préstamo.

SECCION 3.05. Derechos de los Tenedores de Pagarés. Ningún Tenedor de un Pagaré cualquiera (otro que el DLF) tendrá, por virtud de ser Tenedor del mismo, facultad para ejercer ningún derecho bajo éste Contrato de Préstamo ni estará sujeto a ninguna de las condiciones u obligaciones impuestas al DLF por el presente. Las estipulaciones de esta Sección no desnaturalizarán ni afectarán derecho alguno u obligación bajo los términos de cualesquier Pagaré.

SECCION 3.06. Pago sobre los Pagarés. El pago de principal de cualquier Pagaré descargará pro tanto la obligación del Prestatario de cancelar aquella parte del Préstamo a la cual se refiere el Pagaré; y el pago de interés sobre cualquier Pagaré descargará pro tanto la obligación del Prestatario de pagar interés sobre aquella parte del Préstamo a la cual se refiere el Pagaré.

SECCION 3.07. Negociabilidad de los Pagarés. Cada Pagaré emitido conforme a este Contrato de Préstamo será libremente negociable por el Tenedor del mismo.

SECCION 3.08. Deberes del Prestatario con respecto a los Pagarés. El Prestatario proveerá con prontitud al DLF la información y opiniones legales y tomará las demás medidas, incluyendo, pero no limitándose a, la preparación y ejecución de tales solicitudes y otros documentos, modificación de los



Pagarés a una negociabilidad completa, el nombramiento de fideicomisarios para proteger a los Tenedores de Pagarés, y el mantenimiento de una Agencia para autenticación de tales Pagarés o para hacer los pagos correspondientes, en la forma en que el BLP pueda requerir de modo a cumplir con los requisitos legales que se requieran para facilitar la venta pública e privada de los Pagarés o para registrar cualquiera de los Pagarés en cualquier Bolsa de Valores.

SECCION 3.09. Cambio de Pagarés. En cualquier momento en que el Tenedor de cualquier Pagaré ó Pagarés así lo requiera el Prestatario deberá, previa entrega de tal Pagaré ó Pagarés al efecto, ejecutar y entregar al Tenedor un nuevo Pagaré ó Pagarés en cambio del mismo o mismos en un monto total de principal igual al monto impago del principal del Pagaré o Pagarés entregados, y del mismo tenor, devengando intereses desde la fecha hasta la cual han sido pagados los intereses sobre tal Pagaré o Pagarés, y pagadero a la orden de tal persona o personas y en la denominación o denominaciones tales en que dicho Tenedor pueda razonablemente solicitar.

SECCION 3.10. Reemplazo de los Pagarés. Previa recepción de testimonio satisfactorio al Prestatario de la pérdida, robo, destrucción e mutilación de cualquier Pagaré, y en el caso de pérdida, robo o destrucción, previo recibo de indemnización satisfactoriamente razonable al Prestatario, o en el caso de mutilación previa entrega y cancelación de tal Pagaré, el Prestatario ejecutará y entregará un nuevo Pagaré de identico tenor y monto principal impago en reemplazo del perdido, robado, destruido o mutilado Pagaré.

SECCION 3.11. Transferencia de Pagarés. El BLP notificará al Prestatario cualquier transferencia que haga de los Pagarés y registrará en los Pagarés así transferidos todos los pagos hechos sobre ellos con prioridad a tal transferencia.



ARTICULO IV

Condiciones Precedentes.

SECCION 4.01. Condiciones Precedentes a la Financiación Inicial. Previamente y como condiciones precedentes al primer desembolso bajo este Contrato de Préstamo, el Prestatario, salvo como el DLF pueda en otra forma acordar por escrito, deberá proveer al DLF:

- a) Una opinión o opiniones del Ministro de Justicia del Perú o de otro asesor legal satisfactorio al DLF, demostrando a satisfacción del DLF:
 - I) Que el Contrato de Préstamo ha sido debidamente autorizado ratificado por, y ejecutado y entregado en representación de, el Prestatario y que constituye una obligación válida y obligatoria del Prestatario en conformidad con sus términos;
 - II) Que los Pagares, cuando y si ejecutados y entregados en conformidad con el Contrato de Préstamo, constituirán obligaciones válidas y obligatorias del Prestatario en conformidad con sus términos y que, salvo como se indique en tal opinión, ninguna otra firma o formalidad se requiere al efecto;
 - III) Que el individuo o individuos designados conforme a la Sección 4.01 (e) tiene o tienen la autoridad para ejecutar cualquiera de los actos que se requieren o permiten en conformidad con la Sección 8.02 (b); y
 - IV) Que el Fondo está en tal forma legalmente constituido de manera de poseer los poderes necesarios para llevar a cabo el Programa, y adherirse a todas las condiciones, requerimientos y compromisos aplicables al Fondo tal como aparecen en este Contrato de Préstamo;



- b) Designación por el Prestatario y el Fondo de un individuo e individuos por nombre e títulos en conformidad con la Sección 8.02 (b);
- c) Informes, presentados tanto por el Prestatario como por el Fondo, contiene los montos y los recipientes de cualesquier comisión, honorarios e pagos de cualquier clase que hayan sido hechos o acordados de ser hechos a cualquier persona, firma o compañía (atra que la compensación regular a oficiales y empleados permanentes del Prestatario o del Fondo) como compensación por servicios profesionales técnicos u otros comparables, hechos de buena fé en conexión con la presentación o preparación de la solicitud que ha resultado en el otorgamiento del Préstamo por el DLF e en conexión con cualquier negociación incidente a la obtención del Préstamo;
- d) Testimonio, sometido por el Prestatario, satisfactorio al DLF de que la financiación descrita en el Plan Financiero en la Sección 1.02 ha sido o será obtenible como se requiere;
- e) Una declaración, satisfactoria al DLF, sometida por el Fondo, sumariando los reglamentos, procedimientos y política que gobernan la administración del Programa;
- f) Una declaración de procedimientos satisfactoria al DLF, sometida por el Fondo, para la auditoría de libros, registros y otros documentos que se relacionen con las operaciones bajo el Programa;
- g) Una carta sometida por el Fondo en la cual se compromete a cumplir todas las condiciones, requerimientos y compromisos del Contrato de Préstamo;
- h) Una declaración, satisfactoria al DLF, sometida por el Fondo, describiendo la organización y personal del Fondo.



SECCION 4.02. Condiciones Precedentes a la Financiación Subsiguiente. Previamente y como condición precedente al desembolso de sumas que excedan \$1,500,000 bajo este Contrato de Préstamo, un contrato suplementario mutualmente aceptable será consumado entre el Banco, el Gobierno del Perú y el DLF.

SECCION 4.03. Fecha Terminal para Cumplimiento de las Condiciones Precedentes. Si el Prestatario y el Fondo no han cumplido los pasos requeridos en la Sección 4.01 al 1º de Septiembre de 1961, y los pasos requeridos en la Sección 4.02 al 1º de Junio de 1962, o en tales otras fechas como pueda acordarse por escrito por el DLF, el DLF podrá en cualquier momento de ahí en adelante a su opción terminar este Contrato de Préstamo mediante notificación al Prestatario. Al efectuarse tal notificación el Prestatario deberá reembolsar en dólares de Estados Unidos cualquier desembolso bajo este Contrato de Préstamo, el DLF devolverá al Prestatario cualquier principal cancelado sobre el Préstamo, y todas las otras obligaciones de las partes bajo este Contrato, excepto el pago por el Prestatario de los intereses que se hayan acumulado, terminará de hecho.



ARTICULO V

Reembolso.

SECCION 5.01. Fecha de Aplicación. Ningún desembolso podrá ser hecho por el BIF al Fondo bajo este Contrato de Préstamo para reembolsar al Fondo por Asistencia Financiera otorgada con anterioridad al 27 de junio de 1961.

SECCION 5.02. Reembolso. El BIF, en conformidad con este Contrato de Préstamo, efectuará desembolsos conforme a la Sección 1.03 al Fondo y al Banco para reembolsar al Fondo y al Banco en parte por los desembolsos hechos por el Fondo y el Banco. Salvo como el BIF pueda en otra forma acordar por escrito, los reembolsos serán hechos por el BIF a solicitud del Fondo, hasta el momento en que sea creado el Banco, o hasta que el equivalente en Moneda del Perú de Un Millón Quinientos Mil dólares (\$1,500,000) de Estados Unidos sea desembolsado por el BIF al Fondo, cualquiera sea el primero, y de ahí en adelante al Banco. Todos los desembolsos del BIF serán respaldados por la documentación que el BIF pueda de tiempo en tiempo especificar.

SECCION 5.03. Límites de los Desembolsos. (a) Salvo como el BIF pueda en otra forma acordar por escrito, los reembolsos por el BIF al Fondo y al Banco en Moneda del Perú en ningún momento excederán dos tercios del monto acumulado de los desembolsos por el Fondo o el Banco por el costo de sus operaciones (excluyendo el servicio de este Préstamo) en la ejecución del Programa, y los desembolsos para proveer Asistencia Financiera bajo el Programa.

(b) Ningún desembolso será hecho por el BIF después de finalizado cualquier año calendario, si las contribuciones totales de capital por el Prestatario al Fondo o al Banco, según aplicable, al fin de tal año calendario no iguala el monto total pendiente de los desembolsos del BIF al Fondo y al Banco.



SECCION 5.04. Ritua Firma de Desembolso por el DLF. Desembolsos por el DLF podrán ser también hechos bajo este Contrato de Préstamo a través de tales otros medios y mediante tales otros procedimientos como el Fondo o el Banco y el DLF puedan mutuamente acordar por escrito.

SECCION 5.05. Fecha Terminal para Solicitudes de Reembolso. Salvo como el DLF pueda en otra forma acordar por escrito, ningún desembolso por el DLF será hecho contra documentación presentada posteriormente al 1º de Agosto de 1965.

SECCION 5.06. Reembolso en Moneda del Perú. Para reembolso en Moneda del Perú, el DLF debitará el Préstamo con el monto de dólares de Estados Unidos pagado por el DLF por el monto reembolsado en Moneda del Perú, o en el caso donde el DLF tenga Moneda del Perú, con el monto que el DLF hubiere tenido que pagar en la fecha de reembolso por la suma reembolsada en Moneda del Perú.

ANEXO VI

Garantías y Convenios

SECCION 6.01. Convenio General. El Prestatario asegurará que el Fondo y el Banco, una vez que el Banco sea creado, ejecutarán y completarán el Programa con debida diligencia y eficiencia, en conformidad con sanas prácticas bancarias y financieras y bajo supervigilancia de administradores calificados y experimentados. El Prestatario ejercerá sus derechos con relación al Fondo, al Banco y a las Asociaciones de modo de proteger los intereses del Prestatario y del DLF, de cumplir los requerimientos y descargar las obligaciones del Prestatario bajo este Contrato de Préstamo y de asegurar el éxito del Programa. El Prestatario asegurará que el Préstamo es utilizado para financiar únicamente el Programa y que el Programa ejecutado sea en conformidad con



los reglamentos, procedimientos y políticas previstas al DLF bajo la Sección 4.01 (f). El Prestatario asegurará que el DLF sea previsto de una oportunidad para cambiar opiniones con el Fondo o el Banco previamente a cualquier modificación material de tales reglamentos, procedimientos o política.

SECCION 6.02 Información Pública. El Prestatario hará arreglos adecuados para asegurar el cumplimiento de las instrucciones que pueda sonar el DLF con respecto a información pública para el Préstamo.

SECCION 6.03 Mantenimiento de Libros y Registros; Inspecciones; Informes. (a) El Prestatario asegurará que el Fondo y el Banco mantengan libros y registros de acuerdo con sanos principios y prácticas contables, que muestren la condición financiera del Fondo y el Banco y cualquier cambio en la estructura de su capital, activos y pasivos, ingresos y egresos, los cuales serán revisados por auditoría durante los períodos y en la forma en que el DLF pueda requerir. Tales libros y registros serán mantenidos hasta que todas las sumas debidas bajo este Contrato de Préstamo y los Pagos hayan sido pagados en su integridad.

(b) El Prestatario asegurará que el DLF tenga el derecho en todo momento razonable de examinar tales libros y registros y todos los demás documentos, correspondencia, memorandos y demás registros relacionados con este Contrato de Préstamo. El Prestatario facilitará al DLF la inspección de las operaciones del Fondo y del Banco en el Perú y el Programa financiado bajo este Contrato de Préstamo. El Prestatario cooperará y dará razonable asistencia al DLF a fin de facilitar tal examinación, observación y revisión, a cumplirse en forma total y expeditiva y ofrecerá, o determinará que se ofrezca, toda oportunidad razonable para que representantes autorizados del DLF visiten cualquier parte del Perú por objetos relacionados al Préstamo.



(c) El Prestatario asegurará que el DIF sea proveído oportunamente con tales informes financieros y de otro tipo y con la información relativa al Programa como el DIF pueda razonablemente requerir.

SECCION 6.04. Comisiones, Honorarios y otras Pagos.

(a) El Prestatario se compromete asegurar que el mismo y al Fondo y al Banco, después que el Banco sea creado, informarán prontamente al DIF respecto de cualesquier comisiones, honorarios o pagos de cualquier naturaleza que se hagan o que se acuerden hacer por el Prestatario, el Fondo o el Banco a cualquier persona, firma o compañía (distinta de los funcionarios o empleados permanentes del Prestatario, del Fondo o del Banco) como compensación por servicios profesionales, técnicos u otros comparables de buena fe en conexión con la preparación o presentación de la solicitud que ha resultado en otorgamiento del Préstamo por el DIF o en conexión con las negociaciones incidentes a la obtención del Préstamo. En caso de que el DIF determine que cualquier comisión, honorario o pago declarado bajo ésta Sección o bajo la Sección 4.01 (d) sea irrazonable, el Prestatario por la presente, acuerda efectuar un reajuste del mismo satisfactorio al DIF.

(d) El Prestatario garantiza asegurar que ninguna comisión, honorario o pago de cualquier clase, distinto a las condiciones, honorarios o pagos declarados al DIF bajo las Secciones 4.01 (d) y 6.04 (a), sean hechos por el Prestatario o el Fondo, ni habrán de ser hechos por el Prestatario, el Fondo o el Banco, después que el Banco sea creado, a cualesquier persona, firma o compañía, (distinta de los funcionarios y empleados permanentes del Prestatario, del Fondo o del Banco) en conexión con la solicitud que ha resultado en el otorgamiento del Préstamo por el DIF o en conexión con cualesquier negociaciones incidentes a la obtención del Préstamo.



SECCION 6.05. Aviso de Eventualidades Adversas. El Prestatario informará promptamente al DLF de cualquier condición que interfiera con, o amenace interferir con, los servicios del Préstamo o los Pagares o con la ejecución del Programa.

SECCION 6.06. Moneda del Perú. (a) El Prestatario conviene que cualquier Moneda del Perú que se pague al DLF bajo este Contrato de Préstamo o los Pagares podrá ser usada por el DLF o por cualquier agencia del Gobierno de Estados Unidos para gastos o pagos por el DLF o cualquier agencia del Gobierno de Estados Unidos, incluyendo cualesquier gastos o pagos por el DLF a efectos de préstamos u otras transacciones autorizadas por la legislación que goberna al DLF y que esté en efecto al momento del uso de tal Moneda; siempre que, sin embargo, el uso de tal moneda del Perú por el DLF o por cualquier agencia del Gobierno de Estados Unidos hecho para financiar la compra de bienes y servicios exportables del Perú o de su territorio, o que la venta de tal Moneda del Perú a cambio de otras monedas a entidades distintas del Gobierno de los Estados Unidos, se emprenderá solo previo acuerdo anticipado del Prestatario; provisto que, además, el Prestatario al considerar propuestas para tales usos dará atención particular a propuestas por el DLF para usar tal Moneda del Perú para financiar la exportación de bienes o servicios del Perú o su territorio para uso en conexión con proyectos financiados por el DLF en terceros países. El DLF conviene que tomará en consideración la situación económica del Perú en cualesquier eventual uso de Moneda del Perú recibida por el DLF bajo este Contrato de Préstamo o los Pagares;

(b) Cuando el DLF determine que ha habido una substancial mejora en la condición económica y financiera del Perú y en las perspectivas económicas y financieras a largo término del Perú que permitan un uso mayor por el DLF de Moneda del Perú, tal determinación estando basada en la existencia de uno o más de los siguientes factores:



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

(i) mejora significativa en la situación económica y financiera interna del Perú;

(ii) tendencia favorable en la balanza de pagos del Perú y en su tenencia de moneda extranjera;

(iii) habilidad del Perú para hacer pagos futuros sobre préstamos del DLF en monedas distintas a la Moneda del Perú sin interferir con el servicio de deudas pendientes a cualquier agencia del Gobierno de Estados Unidos, prestamistas privados, o cualesquiera organización internacional de la cual Estados Unidos sea miembro;

el Prestatario afirma que se compromete a negociar a pedido del DLF un contrato adicional que provea la transferencia a otras monedas, incluyendo dólares de Estados Unidos, o para uso en la financiación de exportaciones de bienes y servicios del Perú o su territorio en conexión con proyectos financiados por el DLF en terceros países, de cualesquier moneda del Perú recibida posteriormente a la antedicha determinación del DLF bajo este Contrato de Préstamo o los Pagarés.

(c) El Prestatario y el DLF, reconociendo la deseabilidad de incrementar el uso efectivo de Moneda del Perú tenida por el DLF como resultado de pagos de interés y cancelaciones de principal sobre otros préstamos hechos al Prestatario o a prestatarios privados en el Perú, ya sea antes o después de firmado este Contrato de Préstamo, convienen en consultarse de tiempo en tiempo a pedido de uno u otro sobre tales tenencias y sus usos, incluyendo la transferencia de tales tenencias a otras monedas, incluyendo dólares de Estados Unidos, sobre una base mutuamente conveniente.

SECCION 6.07. Compromisos Particularmente Afirmativos.
Salvo como el DLF pueda en otra forma acordar por escrito, hasta que todas las sumas debidas bajo este Contrato de Préstamo y los Pagarés sean pagadas en total y hasta el cumplimiento de todas las demás obligaciones del Prestatario bajo el mismo:



El Prestatario:

- (a) Asumiré responsabilidad por el mantenimiento de valor de todas las cancelaciones de principal y pagos de intereses debidos y pagaderos bajo el Préstamo del BIF; y ni directa ni indirectamente permitiré que tal responsabilidad por mantenimiento de valor sea transferida al Fondo, al Banco, después que el Banco sea creado, a las Asociaciones o a cualesquier prestatarios de las Asociaciones.
- (b) Pagará o hará que sean pagados todos los impuestos u tasas, si los hubiere, impuestos bajo las leyes del Pdri o las leyes en su territorio en conexión con la ejecución, entrega o registro de este Contrato de Préstamo o los Pagareés o con las cancelaciones de principal o por los pagos de interés bajo los mismos.
- (c) Asegurará que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, supervigilen las Asociaciones en tal forma que todas las Asociaciones financien principalmente la construcción, mejora o compra de casas o unidades de vivienda cooperativas cuyo precio de venta, incluyendo el terreno, sea en un monto a no exceder del equivalente de Siete Mil Dólares (7,000) de Estados Unidos, el cual precio el BIF podrá más adelante aceptar sea reajustado; y además asegurará que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, alienten a las Asociaciones a ejecutar el Programa en forma tal que se dé énfasis a la financiación de casas y unidades de vivienda cooperativas cuyos precios de venta, incluyendo el terreno, sean dentro del margen promedio de . . .
a. . .
- (d) Asegurará que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, alienten a las Asociaciones, pero no en forma de hacer peligrar su solvencia financiera, a proveer financiación para vivienda privada por medio de contratos hipotecarios de un término promedio en exceso de diez años.



(e) Asegurará que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, ejerciten sus mejores esfuerzos para desarrollar un mercado secundario de créditos hipotecarios utilizando instituciones privadas financieras Peruanas, en orden a que ellos no sean el único mercado para créditos hipotecarios vendidos por las Asociaciones.

(f) Asegurar que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, mantengan al fin de cada año calendario, de acuerdo con estos principios y prácticas contables, una capitalización total mínima, incluyendo reservas y utilidades retenidas, excluyendo el monto principal impago del Préstamo del DIF, en una suma igual a la suma de todas las contribuciones de capital hechas por el Prestatario al Fondo y al Banco.

(g) Asegurará que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, retengan asesores técnicos durante el tiempo y bajo tales condiciones como el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, puedan mutuamente acordar con el DIF.

(h) Asegurará que el Fondo posea un personal técnico y organización adecuada para cumplir la fase inicial del Programa y que tal personal y organización, así como los libros y registros, sean enteramente separados de las operaciones del Instituto.

(i) Asegurará que al promulgarse la legislación creando el Banco, el personal y organización, y los activos y pasivos, sean transferidos del Fondo al Banco.

(j) Asegurará que dentro de doce meses desde la fecha de la ejecución de este Contrato de Préstamo, el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, garantizarán por una comisión razonable el monto principal de los depósitos en las ANEV, tal monto a ser acordado por el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, y el DIF.

(k) Asegurará que el Fondo y el Banco, después que el Banco sea creado, requieran a cada Asociación que una vez alcanzados los montos de desembolsos pendientes bajo préstamos



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

autORIZADOS para viviendas, indicados en la tabla de abajo, no carguen por encima de la correspondiente tasa de intereses:

Monto Pendiente de los Desembolsos por las Asociaciones sobre Préstamos Autorizados para Viviendas.

Tasa Máxima de Interés a ser Cargado sobre Pagos posteriores Préstamos Autorizados para Vivienda.

Bajo S/. 30,000,000	12%
Entre " 30,000,000 - 50,000,000	10%
" " 50,000,000 - 65,000,000	9%
Sobre " 65,000,000	8%

SECCION 6.06. Compromisos Particularmente Negativos. Hasta el pago total de todas las sumas debidas bajo este Contrato de Préstamo y los Pagares y hasta el cumplimiento de todas las demás obligaciones del Prestatario bajo el presente, el Prestatario, salvo como el DLF pueda en otra forma acordar por escrito, asegurará que el Fondo y el Banco ni directa ni indirectamente:

(a) Incurran o tengan pendientes ninguna deuda, directa o contingente, distinta a impuestos, acotaciones, tasas o deudas incurridas conforme al Plan de Financiación descrito en la Sección 1.02 (b). Es la intención actual del DLF permitir al Fondo y al Banco, después que el Banco sea creado, incurrir mayores deudas para propósitos que puedan promover los objetivos de este Contrato de Préstamo bajo tales condiciones como pueda especificar. El Fondo y el Banco, después que sea creado, notificarán al DLF respecto de cualquier proyecto de incurrir deudas al menos sesenta días (60) anteriormente a la fecha contemplada para incurrir tal deuda.

(b) Den Asistencia Financiera a cualesquier Asociación cuando el total de la Asistencia Financiera prestada por el Prestatario a tal Asociación en cualquier momento exceda tres veces al monto total de los depósitos hechos por depositantes/^{privados}en tal Asociación; salvo que, sin embargo, hasta el momento en que el monto total de los depósitos hechos

//.



por depositantes privados en una Asociación cualesquiera - exceda de Quinientos Mil Soles (3,500,000) (el equivalente a Veinte Mil Dólares \$20,000 de Estados Unidos) la Asistencia Financiera total prestada por el Prestatario a la Asociación podrá igualar cuatro veces el monto de los depósitos hechos por depositantes privados en tal Asociación.

(c) Permitan que el dividendo anual pagado a depositantes de cualesquier Asociación exceda la tasa del 6%.



ARTICULO VII

Reembolsos del B.F.

SECCION 7.-Cl. Casos de incumplimiento. Terminación de los Reembolsos y otros Desembolsos por el B.F.

La ocurrencia de cualquiera de los siguientes casos será considerada como un caso de Incumplimiento, facultando al B.F. para declinar a su opción al hacer reembolsos u otros desembolsos:

- (a) Omisión de hacer pago completo de cualquier cuota de principal o pago de intereses cuando sea debido, o de cualquier otro pago requerido bajo este Contrato de Préstamo a los Pagadores; provisto que el B.F. pueda, sobre la base de cualquier tal incumplimiento, ejercitarse cualquiera de sus opciones bajo esta Sociedad solamente mientras el incumplimiento continúe;
- (b) Una contravención por parte del Prestatario, el Fondo o el Banco, después que el Banco sea creado, en la ejecución de cualquier compromiso u acuerdo bajo este Contrato de Préstamo;
- (c) Un incumplimiento que haya ocurrido bajo cualquier otro contrato entre el Prestatario y el B.F.;
- que
- (d) Determinación de ~~que~~ cualquier representación de garantía hecha por, o a nombre de, el Prestatario, el Fondo o el Banco, después que el Banco sea creado, al obtener el Préstamo o empeñando de este Contrato de Préstamo, sea incorrecta en un aspecto material;
- (e) Una situación extraordinaria que el B.F. determine hace improbable que el Prestatario, el Fondo o el Banco, después que el Banco sea creado, estén capacitados para cumplir sus obligaciones bajo este Contrato de Préstamo o que el Préstamo pueda cumplir los objetivos de la legislación que gobierna al B.F.

//.



//.

SECCION 7.02. Acabamiento del Préstamo. Al ocurrir cualquiera de los Casos de Incumplimiento a que se refieren las subsecciones (a), (b), (c) y (d) de la Sección 7.01, y de acuerdo con los términos de tales subsecciones, el BIF a su opción podrá declarar todo o cualquier parte del principal impago del Préstamo y de los Pagares como debidos y pagaderos inmediatamente, especificando cuales cuentas están incluidas, y puede declarar que tal principal y cuentas declaradas como debidas y pagaderas sonía pagaderas en dólares de Estados Unidos, y a base cualquier tal declaración tal principal y cuentas y todo el interés acumulado sobre ellos devendrá debida y pagadera inmediatamente; provisto, sin embargo, que el BIF no ejercitase su opción bajo esta Sección a menos que el incumplimiento a no sea curado dentro de los sesenta días (60) posteriores a la noticia que da el BIF de su intención de ejercer su opción bajo esta Sección.

SECCION 7.03. Renuncia de Incumplimiento. Ningún retardo u omisión de ejercer cualquier derecho, poder o remedio que venga al BIF bajo este Contrato de Préstamo o los Pagares y que surja como resultado de la ocurrencia de cualquiera de los casos especificados en la Sección 7.01 de este Contrato será interpretado como una condonación por el BIF de tales casos o como una renuncia por el BIF de sus derechos, poderes o remedios surgidos como consecuencia de la ocurrencia de tales casos o de cualquier otro caso similar.

SECCION 7.04. Desembolso. Si el BIF determina que cualquier desembolso hecho por él bajo este Contrato de Préstamo no está respaldado por la documentación sometida de acuerdo con este Contrato de Préstamo o no está hecho o usado en conformidad con los términos de este Contrato de Préstamo, o es en violación

//.



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

- 25 -

11.

muidos de autoridad para requerir desembolsos bajo este Contrato de Préstamo y para ejecutar cualquiera y todos los documentos necesarios bajo este Contrato de Préstamo a nombre del Fondo y del Banco, excluyendo los Pagarés y cualesquier documentos que se relacionen con la cancelación del Préstamo. Los representantes del Prestatario serán muidos de autoridad para ejecutar todos los documentos que se relacionen con la cancelación del Préstamo. Basta que el BIF reciba notificación escrita de la revocación de cualquier designación hecha conforme a esta Sección el BIF podrá aceptar las firmas de tales representantes, en cualquier instrumento, como evidencia concluyente de que cualquier acto efectuado por tal instrumento es autorizado por el Prestatario, el Fondo o el Banco.

SECCION 8.03. Reservas a Personas del BIF. Si por operación de cualquier ley de los Estados Unidos o por virtud de acción, cualquier agencia corporativa o de otra fórmula del Gobierno de Estados Unidos sucedece a los derechos u obligaciones del BIF bajo este Contrato de Préstamo y los Pagarés, tal agencia será reputada como siervo el BIF a efectos de este Contrato de Préstamo, los Pagarés y el uso de Moneda del Perú.

SECCION 8.04. "Desembolso" y "Desembolso por el BIF". Tal como se usa en este Contrato de Préstamo los términos "Desembolso" y "Desembolso por el BIF" significarán cualesquier pago por el BIF ya sea hecho directamente al Fondo o al Banco, después que el Banco sea creado, o a sus designatarios.

SECCION 8.05. "Secciones"; "Artículos". Toda referencia en este Contrato de Préstamo a "Secciones" o "Artículos" se reputará referida a las

11.



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

- 29 -

//.

Secciones y Artículos de este Contrato de Préstamo, a menos que se haga referencia específica al contrario.

SECCION 5.06. Lex Salicib[us]. Este Contrato de Préstamo y cada uno de los Pagos se reputará como un Contrato hecho bajo las leyes del Distrito de Columbia, Estados Unidos de Norte América, y estará gobernado e interpretado en conformidad con las leyes del Distrito de Columbia, Estados Unidos de Norte América.

SECCION 5.07. Notificación. Qualquier notificación, requerimiento o comunicación que se dé, haga o mande por el Prestatario, el Fondo o el DIF consecuentemente con este Contrato de Préstamo será por escrito y se reputará debidamente dada, hecha o mandada a la parte a la cual se la dirige cuando se entregue por mano o por correo, telegrama, cable o radiograma a tal otra parte a las siguientes direcciones:

Otras direcciones podrán ser sustituidas por las arriba indicadas mediante notificación y aviso recibo de tal sustitución. Una vez creando el Banco fija residir al DIF una dirección postal y una dirección cablegráfica para los efectos de esta Sociedad.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL el Prestatario y el DIF, cada uno actuando a través de sus respectivos representantes debidamente autorizados, han causado que se firme este Contrato de Préstamo en sus respectivos nombres y se entregue en la fecha y año anteriormente arriba indicado.

//**



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

- 30 -

//.

República del Perú

Peru

Development Loan Fund

Peru



MINISTERIO DE HACIENDA Y COMERCIO

ANEXO I

Tabla de Asortimienta

Duradas anual-annales

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39

Total

Bases de Principal

6 15,750,00
15,750,00
15,750,00
15,750,00
15,750,00
15,750,00
15,750,00
25,000,00
25,000,00
25,000,00
25,000,00
25,000,00
25,000,00
25,000,00
50,000,00
50,000,00
50,000,00
50,000,00
50,000,00
50,000,00
50,000,00
150,000,00
150,000,00
150,000,00
150,000,00
150,000,00
150,000,00
300,000,00
300,000,00
300,000,00
300,000,00
300,000,00
300,000,00
527,344,00
527,344,00
527,344,00
527,344,00
527,344,00
527,344,00
527,344,00

527,342,00

67,500,000,00

DLF Loan No. 201

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

(Peru: Central Home Savings Program)

BETWEEN THE

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 Program; Use of Loan		
SECTION 1.01	The Loan	3
SECTION 1.02	The Program	3
SECTION 1.03	Use of Loan	4
ARTICLE II		
Terms of Repayment; Interest		
SECTION 2.01	Payment Obligations	4
SECTION 2.02	Currency of Repayment	5
SECTION 2.03	Amount of Currency of Peru	6
SECTION 2.04	Rate of Exchange	7
SECTION 2.05	Reference Date	8
SECTION 2.06	Interest	8
SECTION 2.07	Amortization	8
ARTICLE III		
Promissory Notes		
SECTION 3.01	Issuance of Notes	9
SECTION 3.02	Terms of Notes	10
SECTION 3.03	Form of Notes	10
SECTION 3.04	DLF Guaranty of Notes	11
SECTION 3.05	Rights of Holders of Notes	11
SECTION 3.06	Payment of Notes	11
SECTION 3.07	Negotiability of Notes	12
SECTION 3.08	Duties of Borrower with Respect to Notes	12
SECTION 3.09	Exchange of Notes	12
SECTION 3.10	Replacement of Notes	12
SECTION 3.11	Transfers of Notes	13
ARTICLE IV		
Conditions Precedent		
SECTION 4.01	Conditions Precedent to Initial Financing	13
SECTION 4.02	Conditions Precedent to Subsequent Financing	16
SECTION 4.03	Terminal Date for Fulfillment of Conditions Precedent	16

TABLE OF CONTENTS (continued)

<u>Section Number</u>	<u>Title</u>	<u>Page</u>
ARTICLE V	Reimbursement	
SECTION 5.01	Eligibility Date	17
SECTION 5.02	Reimbursement	17
SECTION 5.03	Limits on Disbursements	17
SECTION 5.04	Other Forms of Disbursement by the DLF	18
SECTION 5.05	Terminal Date for Requests for Reimbursement	18
SECTION 5.06	Reimbursement in Currency of Peru . . .	18
ARTICLE VI	Covenants and Warranties	
SECTION 6.01	General Covenant	19
SECTION 6.02	Public Information	19
SECTION 6.03	Maintenance of Books and Records; Inspections; Reports	20
SECTION 6.04	Commissions, Fees and Other Payments .	21
SECTION 6.05	Notice of Adverse Developments	22
SECTION 6.06	Use of Currency of Peru	22
SECTION 6.07	Particular Affirmative Covenants . . .	24
SECTION 6.08	Particular Negative Covenants	27
ARTICLE VII	Remedies of the DLF	
SECTION 7.01	Events of Default; Termination or Reim- bursements or Other Disbursements by the DLF	29
SECTION 7.02	Acceleration of Loan	30
SECTION 7.03	Waivers of Default	31
SECTION 7.04	Refunds	31
ARTICLE VIII	Miscellaneous	
SECTION 8.01	Effective Date of Loan Agreement . . .	32
SECTION 8.02	Use of Representatives	32
SECTION 8.03	Successors to Rights of DLF	33
SECTION 8.04	"Reimbursements" and "Disbursements by the DLF"	33
SECTION 8.05	"Sections"; "Articles"	33
SECTION 8.06	Applicable Law	33
SECTION 8.07	Notice	33
SCHEDULE I	Amortization Schedule	
SCHEDULE II-A	Promissory Note	
SCHEDULE II-B	Promissory Note	

LOAN AGREEMENT

AGREEMENT, dated the 27th day of July,
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 to assist in the
establishment of mutual and cooperative home savings associations
in Peru; and

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

WHEREAS, the Borrower has created within the National
Housing Institute (hereinafter called the "Institute") a Special
National Housing Fund (hereinafter called the "Fund") for the
temporary purpose of supervising and giving financial assistance
to Asociaciones Mutuales de Credito para Vivienda (hereinafter
called "AMCV'S") and Cooperativas de Credito para Viviendo (Mutual
and Cooperative Home Savings Associations) and to such other private
financial entities of similar characteristics which may be created and
regulated so as to carry out the Program referred to in Section 1.02,
as the Fund, and the Bank, after it is created, and the DLF may
mutually agree, (all three categories hereinafter included in the
term "Associations"); and

WHEREAS, the Borrower has undertaken to establish the legislation for a Central Bank for Mutual and Cooperative Home Savings Associations (hereinafter called the "Bank") for the purpose of permanently supervising and giving financial assistance to the Associations; and

WHEREAS a loan to the Borrower will encourage private investment and savings by the general public in Peru to stimulate private medium and lower-cost home ownership; 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 Program; Use of Loan

SECTION 1.01. The Loan. The DLF agrees to lend to the Borrower, through disbursements to the Fund and the Bank, after the Bank is created, by the DLF in accordance with this Loan Agreement, on the terms and conditions in the Loan Agreement, an amount not to exceed Seven Million Five Hundred Thousand United States Dollars (\$7,500,000), or its equivalent in Currency of Peru, for the program described in Section 1.02. The amount so disbursed shall hereinafter be called the "Loan".

SECTION 1.02. The Program. (a) This Loan is made to the Borrower to assist the Fund and the Bank, after the Bank is created, in carrying out a program in Peru (hereinafter called the "Program") for financing Associations, supervised and insured (when insurance is made available), by the Fund and the Bank, after the Bank is created, to encourage the expansion of Peruvian domestic savings for medium and lower-cost private home ownership.

(b) Except as the DLF may otherwise agree in writing, the Financing Plan for the Program is and will be as follows:

<u>Source</u>	<u>U. S. Dollars or Equivalent in Local Currency</u>
Borrower	U.S.\$ 7,500,000
DLF Loan	\$ 7,500,000
Total	\$15,000,000

SECTION 1.03. Use of Loan. The Loan shall be utilized, in accordance with the terms of this Loan Agreement, exclusively to reimburse initially the Fund and then the Bank, after the Bank is created, in part for amounts of loans disbursed and outstanding to Associations and in part for deposits in AMCV's and outstanding amounts of mortgages purchased from AMCV'S and owned by the Fund or the Bank, after the Bank is created (all such uses are included in the term hereinafter called "Financial Assistance").

ARTICLE II

Terms of Repayment; Interest

SECTION 2.01. Payment Obligations. The Borrower agrees to repay the Loan, and to pay interest on the Loan, in accordance with the terms of this Loan Agreement and the promissory note or notes (hereinafter called "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 7.04, 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 7.04, 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 7.02 and 7.04, 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 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.

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 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 four percent (4%) 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 on a date no later than six (6) months after the first disbursement to be specified by the DLF.

SECTION 2.07. Amortization. The Loan shall be repayable in semi-annual installments in accordance with the amortization schedule set forth in Schedule 1 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.

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 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 first disbursement under this Loan Agreement, the Borrower, except as the DLF 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;
 - (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 8.02(b); and
 - (iv) That the Fund is so legally constituted as to possess the powers necessary to carry out the Program, and adhere to all conditions, requirements and covenants applicable to the Fund as appear in this Loan Agreement;
- (b) Designation by the Borrower and the Fund of an individual or individuals by name or title in accordance with Section 8.02(b);
 - (c) Reports, submitted by both the Borrower and the Fund, 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 or the Fund) 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) Evidence, submitted by the Borrower, satisfactory to the DLF that the financing described in the Financial Plan in Section 1.02 has been or will be made available, as necessary;
 - (e) A statement, satisfactory to the DLF, submitted by the Fund, summarizing the regulations, procedures and policies governing the administration of the Program;
 - (f) A statement of procedures, satisfactory to the DLF, submitted by the Fund, for the audit of books, records and other documents pertaining to the operations under the Program;
 - (g) A letter submitted by the Fund in which it agrees to abide by all conditions, requirements, and covenants of the Loan Agreement;
 - (h) A statement, satisfactory to the DLF, submitted by the Fund describing the organization and staff of the Fund.

SECTION 4.02. Conditions Precedent to Subsequent Financing.

Prior to and as a condition precedent to disbursement of sums exceeding \$1,500,000 under this Loan Agreement, a mutually acceptable supplemental agreement shall be consummated between the Bank, the Government of Peru, and the DLF.

SECTION 4.03. Terminal Date for Fulfillment of Conditions Precedent.

If the Borrower and the Fund have not completed the steps required in Section 4.01 by September 1, 1961, and the steps required in Section 4.02 by June 1, 1962, or such other dates 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 disbursements 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. Eligibility Date. No disbursements may be made by the DLF to the Fund under this Loan Agreement for reimbursement of the Fund for Financial Assistance rendered prior to June 27, 1961.

SECTION 5.02. Reimbursement. The DLF will, in accordance with this Loan Agreement, make disbursements pursuant to Section 1.03 to the Fund and the Bank to reimburse the Fund and the Bank in part for disbursements by the Fund and the Bank. Except as the DLF may otherwise agree in writing, reimbursements by the DLF will be made upon request of the Fund, until such time as the Bank is created, or until the equivalent in currency of Peru of One Million Five Hundred Thousand (\$1,500,000) United States dollars is disbursed by the DLF to the Fund, whichever is sooner, and thereafter to the Bank. All DLF disbursements shall be supported by such documentation as the DLF may from time to time specify.

SECTION 5.03. Limits on Disbursements. (a) Except as the DLF may otherwise agree in writing, DLF reimbursement of the Fund and the Bank in Currency of Peru shall at no time exceed two-thirds of the amount of cumulative disbursements by the Fund or the Bank for costs of their operations (exclusive of service of this Loan) to carry out the Program and disbursements to provide Financial Assistance under the Program.

(b) No disbursements will be made by the DLF after the end of any calendar year, if the total capital contributions by the Borrower to the Fund or Bank, including reserves and retained earnings, as of the end of such calendar year do not equal the cumulative total of disbursements by the DLF to the Fund and the Bank.

SECTION 5.04. Other Forms of Disbursement by the DLF.

Disbursements by the DLF may also be made under this Loan Agreement through such other means and by such other procedures as the Fund or the Bank and the DLF may mutually agree in writing.

SECTION 5.05. Terminal Date for Requests for Reimbursement.

Except as the DLF may otherwise agree in writing, no disbursement by the DLF shall be made against documentation submitted after August 1, 1965.

SECTION 5.06. 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 and Warranties

SECTION 6.01. General Covenant. The Borrower shall ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, shall carry out and complete the Program with due diligence and efficiency, in conformity with sound banking and financial practices and under supervision of qualified and experienced management. The Borrower shall exercise its rights in relation to the Fund, the Bank and the Associations 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 assure the success of the Program. The Borrower shall ensure that the Loan is utilized to finance only the Program and that the Program shall be carried out in accordance with the regulations, procedures and policies furnished the DLF under Section 4.01(f). The Borrower shall ensure that the DLF is provided an opportunity to exchange views with the Fund or the Bank prior to any material modification of such regulations, procedures or policies.

SECTION 6.02. Public Information. The Borrower shall make appropriate arrangements to assure compliance with such instructions as may be furnished by the DLF with respect to public information for the Loan.

SECTION 6.03. Maintenance of Books and Records; Inspections; Reports. (a) The Borrower shall ensure that the Fund and the Bank shall maintain books and records in accordance with sound accounting principles and practices, showing the Fund's and the Bank's financial condition and any changes in capital structure, assets and liabilities, income and expenditures, which shall be audited for such period and in such manner as the DLF may require. Such books and records shall be maintained until all sums due under this Loan Agreement and the Notes have been paid in full

(b) The Borrower shall ensure that 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 Agreement. The Borrower shall enable the DLF to inspect the operations of the Fund and the Bank in Peru and the Program 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 Peru for purposes related to the Loan.

(c) The Borrower shall ensure that the DLF is promptly furnished such financial and other reports and information relating to the Program as the DLF may reasonably request.

SECTION 6.04. Commissions, Fees and Other Payments. (a) The Borrower covenants to insure that it and the Fund and Bank, after the Bank is created, will promptly report to the DLF any commissions, fees or payments of any kind which are made or agreed to be made by the Borrower, the Fund or the Bank to any person, firm or corporation (other than regular full-time officers and employees of the Borrower, the Fund or the Bank) 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.

(b) The Borrower warrants to ensure 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 6.04(a), have been made by the Borrower or the Fund, or will be made by the Borrower, the Fund or the Bank, after the Bank is created, to any person, firm or corporation (other than regular full-time officers and employees of the Borrower, the Fund or the Bank) in connection with 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.

SECTION 6.05. 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 Program.

SECTION 6.06. 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 a substantial improvement in the economic and financial position 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 improvement in the internal economic and financial situation 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 6.07. Particular Affirmative Covenants. Except as the DLF may otherwise agree in writing, until payment in full of all sums due under this Loan Agreement and the Notes, and performance of all other obligations of the Borrower hereunder:

The Borrower shall:

- (a) Assume the responsibility for maintenance of value of all repayments of principal and payments of interest due and payable under the DLF Loan; and, shall not, directly, or indirectly, permit such maintenance of value responsibility to be transferred to the Fund, the Bank, after the Bank is created, the Associations, or any borrowers from Associations.
- (b) Pay or cause to be paid all taxes or fees, if any, imposed under the laws of Peru or laws in its territory on or in connection with the execution, delivery or registration of this Loan Agreement or the Notes or the repayments of principal or payment of interest thereunder.
- (c) Ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, supervise the Associations in such a manner that all

Associations finance primarily the construction, improvement, or purchase of houses or cooperative housing units whose sales price, inclusive of land, is in an amount not to exceed the equivalent of Seven Thousand dollars (\$7,000), which price the DLF may later agree to be adjusted; and, further, ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, encourage the Associations to carry out the Program in such a manner so as to emphasize the financing of houses and cooperative housing units whose sales price, inclusive of land, is in the general range of the equivalent of One Thousand Nine Hundred United States dollars (\$1,900) to Three Thousand Seven Hundred United States dollars (\$3,700).

- (d) Ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, encourage the Associations, but so as to not impair financial solvency, to provide private housing financing by means of mortgage loans of an average term exceeding ten years.
- (e) Ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, exert their best efforts to develop a secondary mortgage market by utilizing private Peruvian financial institutions, in order that they not be the only market for mortgages sold by Associations.

- (f) As of the end of each calendar year, ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, maintain, in accordance with sound accounting principles and practices, a minimum total capitalization, including reserves and retained earnings, exclusive of the unpaid principal amount of the DLF Loan, in an amount equal to the sum of all capital contributions by the Borrower to the Fund and the Bank.
- (g) Ensure that technical advisors are retained by the Fund and the Bank, after the Bank is created, for such time and on such terms as the Fund and the Bank, after it is created, and the DLF may mutually agree.
- (h) Ensure that the Fund possesses a technical staff and organization adequate to carry out the initial phase of the Program, and that such staff and organization, as well as books and records, are entirely separate from the operations of the Institute.
- (i) Ensure that upon passage of legislation creating the Bank, the staff and organization, and assets and liabilities are transferred from the Fund to the Bank.
- (j) Ensure that within twelve months from the date of execution of this Loan Agreement the Fund and the Bank, after the Bank is created, shall guarantee for a reasonable fee the principal amount of deposits in AMCV'S, such amount to be agreed by the Fund, the

Under \$30,000		12%
30,000 - 50,000		10%
50,000 - 65,000		9%
Over 65,000		8%

Bank, after the Bank is created, and the DLF.

- (K) Ensure that the Fund and the Bank, after the Bank is created, require each Association upon achieving the outstanding amounts of disbursements under authorized home loans in the table below, not charge above the corresponding rate of interest:

<u>Outstanding Amount of Association Disbursements Under Authorized Home Loans</u>	<u>Maximum Interest Rate to Be Charged on Subsequent Home Loans Authorized</u>
Under \$30,000	12%
30,000 - 50,000	10%
31,000 - 65,000	9%
Over 65,000	8%

SECTION 6.08. Particular Negative Covenants. Until payment in full of all sums due under this Loan Agreement and the Notes and performance of all other obligations of the Borrower hereunder, the Borrower, except as the DLF may otherwise agree in writing, shall ensure that the Fund and the Bank shall not directly or indirectly:

- (a) Incur or have outstanding any indebtedness, direct or contingent, other than taxes, assessments, duties, or indebtedness incurred pursuant to the Financing Plan set out in Section 1.02 (b). It is the present intention of the DLF to permit the Fund and the Bank, after the Bank is created, to incur further indebtedness for purposes which further the objectives of this Loan Agreement on such conditions as it may specify. The Fund and the Bank, after it is created, shall notify the DLF of any proposal

to incur indebtedness at least sixty (60) days in advance of the anticipated date of the incurring of the indebtedness.

- (b) Render Financial Assistance to any one Association when the total Financial Assistance rendered by the Borrower to such Association at any time exceeds three times the total paid in deposits by private depositors in such Association; except, however, that until such time as the total amount of paid-in deposits by private depositors in any one Association exceed the equivalent of Nineteen Thousand Two Hundred United States dollars (\$19,200), the total financial Assistance rendered to such Association may equal four times the total of paid-in deposits by private depositors in such Association.
- (c) Permit the annual dividend rate paid to depositors of any Association to exceed six percent (6%).

ARTICLE VII

Remedies of the DLF

SECTION 7.01. Events of Default; Termination of Reimbursements or Other Disbursements by the DLF. The occurrence of any of the following events shall be deemed to be an Event of Default, entitling the DLF, at its option to decline to make reimbursements or other disbursements:

- (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, the Fund, or the Bank, after the Bank is created, 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, the Fund or the Bank, after the Bank is created, 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, the Fund, or the Bank, after the Bank is created, will be able to perform their obligations under this Loan Agreement or that the Loan will fulfill the purposes of the legislation governing the DLF.

SECTION 7.02. Acceleration of Loan. Upon the occurrence of any of the Events of Default referred to in subsections (a), (b), (c), and (d) of Section 7.01, 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 7.03. 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 7.01 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 7.04. Refunds. If the DLF determines that any disbursement made by it under this Loan Agreement is not supported by the documentation submitted 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 VIII

Miscellaneous

SECTION 8.01. Effective Date of Loan Agreement. This Loan Agreement shall enter into effect as of the day and year first above written.

SECTION 8.02. Use of Representatives. (a) All actions to be performed under the Loan Agreement by the Borrower, the Fund, the Bank, after the Bank is created, or the DLF may be performed by their respective duly authorized representatives, and all rights of the Borrower, the Fund, the Bank or the DLF under this Loan Agreement may be exercised by their respective duly authorized representatives.

(b) The Borrower, the Fund and the Bank, after the Bank is created shall designate an individual or individuals by name or title and grant to him or them authority to designate the representatives of the Borrower, the Fund and the Bank in their dealings with the DLF in accordance with the above subsection. The representatives of the Fund, and the Bank after the Bank is created, shall be given authority to request disbursements under this Loan Agreement and to execute any and all documents called for under this Loan Agreement on behalf of the Fund and the Bank, excluding the Notes and any documents pertaining to repayment of the Loan. The representatives of the Borrower shall be given authority to execute all documents pertaining to repayment of the Loan. 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, the Fund or the Bank.

SECTION 8.03. 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 8.04 "Reimbursements" and "Disbursements by the DLF". As used in this Loan Agreement, the terms "Reimbursements" and "Disbursements by the DLF" shall mean any payments by the DLF whether made directly to the Fund or the Bank, after the Bank is created, or their designees.

SECTION 8.05. "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 8.06. 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 8.07. Notice. Any notice, request or communication given, made or sent by the Borrower, the Fund or the DLF pursuant to this Loan Agreement shall be in writing and shall be deemed to have been duly

given, made or sent to the party to which it is addressed when it shall be delivered by hand or by mail, telegram, cable or radiogram to such other party at the following addresses:

To the Borrower:

Mail Address:

Cable Address:

To the Fund:

Mail Address:

Cable Address:

To the DLF:

Mail Address:

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

Cable Address:

DEVLOAN
Washington, D. C.

Other addresses may be substituted for the above upon the giving of notice and acknowledgment of such substitution. Upon the creation of the Bank, it shall submit to the DLF a Mail Address and a cable address for the purposes of this Section.

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:

SCHEDULE I

Amortization Schedule

<u>Semi-annual Installment Number</u>	<u>Payment of Principal</u>
1	\$ 18,750.00
2	18,750.00
3	18,750.00
4	18,750.00
5	18,750.00
6	18,750.00
7	18,750.00
8	25,000.00
9	25,000.00
10	25,000.00
11	25,000.00
12	25,000.00
13	25,000.00
14	50,000.00
15	50,000.00
16	50,000.00
17	50,000.00
18	50,000.00
19	50,000.00
20	150,000.00
21	150,000.00
22	150,000.00
23	150,000.00
24	150,000.00
25	150,000.00
26	300,000.00
27	300,000.00
28	300,000.00
29	300,000.00
30	300,000.00
31	300,000.00
32	527,344.00
33	527,344.00
34	527,344.00
35	527,344.00
36	527,344.00
37	527,344.00
38	527,344.00
39	527,342.00
Total	\$7,500,000.00

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 (hereinafter 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.

A

II-4

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 _____"
(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.

II-2

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 thereto 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 _____

DEVELOPMENT LOAN FUND

WASHINGTON 25, D. C.

OFFICE OF THE MANAGING DIRECTOR

July 19, 1961

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 resolutions of the Board of Directors of the Development Loan Fund dated June 12, 1961, I hereby delegate to James Loeb, 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. Coffin

Frank M. Coffin
Managing Director