GACETA OFICIAL

Fundada el 2 de junio de 1851

Director Administrador: Dr. Pedro Romero Confesor
Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo

Santo Domingo de Guzmán, D. N., República Dominicana
28 de junio de 1994

I N D I C E

ACTOS DEL PODER LEGISLATIVO

Res. No.15-94 que aprueba los Contratos de Renegociación de la Deuda Pública Externa de la República Dominicana, suscritos en Toronto, Canadá, el 14 de febrero de 1994.

EL CONGRESO NACIONAL

En Nombre de la República

Res. No.15-94

VISTOS: Los Incisos 14 y 19 del Artículo 37 y el Artículo 110 de la Constitución de la República.

VISTOS: Los Contratos de Renegociación de la Deuda Externa Pública de la República Dominicana con la Banca Privada Internacional, que se formalizaron en Toronto, Canadá, el 14 de febrero de 1994, así como las garantías y exenciones otorgadas por el Estado Dominicano en relación con dicha renegociación, que introducen sustancial reducción de la deuda pública externa dominicana, lograda mediante los acuerdos suscritos en Toronto, citados más arriba.

R E S U E L V E :

PRIMERO: APROBAR todos los términos y condiciones de los Contratos de Intercambio de los Bonos con Descuento con Garantía Colateral y de Intercambio de los Bonos PDI, entre el Estado Dominicano, representado por el Dr. Mario Read Vittini, en su calidad de Gobernador del Banco Central de la República Dominicana y apoderado de otros deudores del sector público, y por The Bank of Nova Scotia, así como por todos los representantes de la banca acreedora internacional, en virtud de lo cual se logró la renegociación de la deuda pública externa ascendente a la suma aproximada de US$776.1 millones en capital y de US$410.3 millones de intereses, de conformidad con la propuesta de la República Dominicana llamada Plan Financiero de 1993 para la República Dominicana, de fecha 6 de agosto de 1993.

SEGUNDO: APROBAR, asimismo, las garantías y exenciones otorgadas a dichos contratos por el Estado Dominicano, en sendos documentos suscritos también en Toronto, el 14 de febrero de 1994, por el Secretario de Estado de Finanzas, Lic. Florencio Lorenzo Silva y por el Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, Dr. Mario Read Vittini, en virtud del poder que les fuera otorgado el 23 de diciembre de 1993, por el Excelentísimo Señor Presidente de la República, Dr. Joaquín Balaguer, que copiados a la letra dicen así:

ANNABELLE E. QUEZADA R.
INTERPRETE JUDICIAL

YO, ANNABELLE E. QUEZADA R., Intérprete Judicial del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, República Dominicana, debidamente juramentada para el legal ejercicio de los actos de mi ministerio, CERTIFICO Y DOY FE haber traducido un documento originalmente escrito en inglés cuya versión al castellano, según mi criterio, es la siguiente:

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

CONTRATO DE INTERCAMBIO DE LOS BONOS PDI

DE FECHA 14 DE FEBRERO DE 1994

IMPLEMENTACION DE LA PARTE III

DEL

PLAN FINANCIERO DE 199 DE LA REPUBLICA DOMINICANA

THE BANK OF NOVA SCOTIA

EN CALIDAD DE AGENTE DEL CIERRE

ESTE CONTRATO DE INTERCAMBIO DE BONOS PDI (este "Contrato") fechado el 14 de febrero de 1994, entre:

(i) el BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Banco Central" o el "Emisor"), una institución autónoma del Estado organizada y constituída de conformidad con las leyes de la República Dominicana (la "República Dominicana" o el "Garante") por sí y en representación de cada uno de los otros deudores dominicanos que aparecen en la Tabla D de este Contrato y que son partes de un Contrato Existente (cada uno, un "Deudor");

(ii) los Tenedores Reconocidos de Intereses Elegibles que firman y otorgan este Contrato, tal como se identifican en las páginas de firma de este Contrato (los "Compradores");

(iii) los Tenedores Reconocidos de Intereses Elegibles que firman y otorgan este Contrato, que se identifican como Otros Tenedores en la página de firma de este Contrato (los "Otros Tenedores");

(iv) los bancos que actúan como agentes de conformidad con los Contratos Existentes que firman y otorgan este Contrato, tal y como se identifican en las páginas de firma de este Contrato, (dichos bancos en tal calidad son los "Agentes de Sindicato" en dicha calidad); y

(v) The Bank of Nova Scotia, en su calidad de Agente del Cierre en virtud de este Contrato (al cual se hará referencia en tal calidad, así como a cualquier agente sucesor de él, como al "Agente de Cierre").

DAN FE DE LO SIGUIENTE:

POR CUANTO, las partes hacen el siguiente preámbulo (los términos usados en este preámbulo tienen el mismo significado que se les atribuye en el Artículo I de este Contrato):

(A) La República Dominicana ha distribuido a la comunidad bancaria internacional el Plan Financiero de 1993 para la República Dominicana de fecha 6 de agosto de 1993 (el "Plan Financiero de 1993").

(B) Mediante una comunicación del Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, de fecha 6 de agosto de 1993, el Banco Central ha solicitado a la comunidad bancaria internacional que participe en el Plan Financiero de 1993.

(C) El Plan Financiero de 1993 ofrece a los Tenedores Reconocidos de Capital Elegible y de Intereses Elegibles, las siguientes opciones y contiene las siguientes disposiciones generales:

PARTE I: La Recompra en Efectivo;

PARTE II: Opciones de Capital, que serán puestas en práctica mediante el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento;

PARTE III: Acuerdo sobre los intereses, que serán implementados mediante este Contrato;

PARTE IV: Dispensas y enmiendas a los Contratos Existentes tal y como han sido solicitadas por la República Dominicana; y

PARTE V: Las Medidas Interinas a ser tomadas antes de la implementación del Plan Financiero de 1993.

EL Plan Financiero de 1993 dispone que las operaciones contempladas en el Plan Financiero de 1993 sean cerradas simultáneamente.

(D) Este Contrato implementa la Parte III del Plan Financiero de 1993.

POR CUANTO, los Compradores están dispuestos a comprar los Bonos PDI bajo términos y condiciones que se indican en este Contrato.

POR CUANTO, los Compradores y otros Tenedores están dispuestos a otorgar descargo por ciertos Intereses Elegibles a cambio del Pago de Intereses en Efectivo tal como se prevé aquí.

POR TANTO, en consideración al preámbulo y estipulaciones mútuas contenidos en este Contrato, las partes en este Contrato han convenido lo siguiente:

ARTICULO I

DEFINICIONES

SECCION 1.01 Algunos Términos que se Definen. Al usarse en este Contrato (incluyendo el preámbulo que antecede), excepto por lo que en otro sentido se disponga de manera expresa, los siguientes términos tendrán los siguientes significados (tales significados serán igualmente aplicables tanto al singular como al plural de los términos definidos):

"Filial" de cualquier Persona significa cualquier otra Persona que controle, que esté controlada por, o que esté bajo un mismo control que dicha Persona. Para los fines de esta definición solamente, el término "control"

(incluyendo los términos que "controle", que esté "controlada por" y "bajo u mismo control que dicha Persona") significa, en cuanto a cualquier Persona, l posesión, directa o indirecta, del derecho al voto por un 50% o más de lo valores que tengan un derecho a voto normal para la elección de los directore de dicha Persona o a dirigir la administración y políticas de dicha Persona dar lugar a la dirección de dicha administración y políticas de dicha Persona ya sea a través del derecho de propiedad sobre los valores con derecho a vot o mediante un contrato o de otra forma.

"Contrato" tiene el significado que se especifica en el párraf introductorio de este Contrato.

"Notificación de Asignación" significa la Notificación de Asignació de fecha 24 de noviembre del 1993 del Banco Central a la comunidad acreedor internacional.

"Agente Alterno para Fines Procesales" tiene el significado que s especifica en la Sección 6.07 (b).

"Autorización Aplicable" significa cualquier ley, decreto, resolución, aprobación, autorización, permiso, consentimiento, exoneración licencia o cualquier otra medida de o a ser adoptada por la República Dominicana, el Congreso Nacional de la República Dominicana, el Banco Central o cualquier otra Agencia Gubernamental o cualesquiera otras autoridades agencias gubernamentales o cuerpos regulatorios de la República Dominicana de cualquier subdivisión de ésta o que se encuentre en élla, y la notificación a o el depósito o registro con cualquiera de los anteriores.

"Impuestos Aplicables" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06 (a).

"Agente de Autentificación" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Agencia Fiscal.

"Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana" significa el grupo de bancos que actúa como enlace de comunicación entre el Banco Central y la República Dominicana y la comunidad financiera internacional. Los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana son: The Bank of Nova Scotia, The Chase Manhattan Bank, N.A., Chemical Banking Corporation, Citibank, N.A. y The Royal Bank of Canada.

"Monto de Intercambio del Bono" de un Comprador significa el monto de capital total de los Bonos PDI a ser emitidos y enviados a tal Comprador en la Fecha de Cierre, calculado como se dispone en la Sección 2.05 de este Contrato.

"Día Laborable" significa un día en el cual (i) se llevan a cabo negociaciones en el mercado interbancario de Londres, y (ii) los bancos no tienen que cerrar ni están autorizados a cerrar en la ciudad de Nueva York.

"Recompra en Efectivo" significa la opción descrita en la Parte I del Plan Financiero de 1993 que prevé la compra de cierto Capital Elegible e Intereses Elegibles por el Banco Central por Efectivo.

"Pago de Intereses en Efectivo" significa el pago en efectivo del 12 1/2% de los Intereses Elegibles menos el monto total de los Pagos de Intereses Mensuales, a ser efectuados por el Agente del Cierre en nombre del Banco Central en la Fecha de Cierre, de conformidad con la Sección 2.01 (a).

"Monto de Pago de los Intereses en Efectivo" de un Comprador u Otro Tenedor significa la porción a prorrata del Pago de los Intereses en Efectivo, de tal Comprador u Otro Tenedor como pueda ser el caso, calculados como dispone la Sección 2.05.

"Cedel" significa Cedel S.A. y cualquiera de sus causahabientes.

"Banco Central" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Algunos Otros Contratos" significa, colectivamente, cada uno de los contratos que se detallan en la Parte II de la Tabla D, tal como hubieren sido enmendados cada uno de ellos de cuando en cuando.

"Agente del Cierre" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Libro de Cierre" significa el Libro con los Documentos del Cierre, fechado en esta misma fecha, y que contiene los modelos de la documentación del cierre a ser entregada en relación con la implementación del Plan Financiero de 1993.

"Fecha del Cierre" significa la Fecha del Cierre tal y como se define en el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento.

"Código" significa el Código de Rentas Internas de los Estados Unidos de 1986, y sus enmiendas.

"Telex de Compromiso" significa el telex sustancialmente conforme al modelo del Anexo B del Plan Financiero de 1993.

"Intereses Elegibles Comprometidos" significa, respecto de cada Comprador, los Intereses Elegibles de dicho Comprador que dicho Comprador se ha comprometido a cambiar por Bonos PDI, que serán calculados a la Fecha del Cierre y no incluirán los Intereses Elegibles a ser pagados de conformidad con el Pago de Intereses en Efectivo.

"Depositario Común" significa el Union Bank of Switzerland, como depositario común de Cedel y el Operador Euroclear, actuando a través de una oficina ubicada fuera de los Estados Unidos a ser señalada por él, con el consentimiento del Banco Central.

"Bonos PDI Definitivos al Portador" significa los Bonos PDI al Portador con cupones anexos, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 2-A.

"Bonos PDI Definitivos Registrados" significa los Bonos PDI registrados sin cupones, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 2-B.

"Bonos con Descuento" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento.

"Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento" significa el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento con Garantía Colateral de esta misma fecha entre el Banco Central (por sí y por cada uno de los otros Deudores), el Agente del Cierre, los Agentes de Sindicato que sean parte de él y los Compradores que sean parte de él tal como fuere enmendado de cuando en cuando.

"Persona Dominicana" significa cualquier persona física que sea ciudadana o residente de la República Dominicana, una persona jurídica constituída de conformidad con las leyes de la República Dominicana o de cualquier subdivisión política de ésta o en ésta o que tuviere el lugar de su principal establecimiento en la República Dominicana o una persona controlada por cualquiera de tales Personas.

"República Dominicana" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Impuestos Dominicanos" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06(a).

"Persona No Estadounidense por Elección" significa cualquier Persona que no sea Estadounidense que opte por recibir Bonos PDI al amparo de la Sección 4(2) de la Ley de 1933.

"Deuda Elegible" significa el Capital Elegible y los Intereses Elegibles (incluyendo cualesquier Intereses Elegibles Separados).

"Inversionista Institucional Elegible" significa:

(i) cualquier banco tal como se define en la Sección 3(a) (2) de la Ley de 1933, ya fuere que actúe a título personal o como fiduciario; o

(ii) cualquier compañía de seguros tal como es definido en la Sección 2(13) de la Ley de 1933; o

(iii) cualquier compañía inversionista registrada de conformidad con las Leyes de los Estados Unidos sobre Compañías de Inversión de 1940, tal como hubiere sido enmendada; o

(iv) cualquier plan establecido y mantenido por un estado de los Estados Unidos, o por sus subdivisiones políticas, o por cualquier agencia o dependencia de un estado o de sus subdivisiones políticas en beneficio de sus empleados si dicho plan tuviera activos totales por más de US$5 millones; o

(v) cualquier plan en beneficio de los empleados dentro del significado que le atribuye el Título I de la Ley de los Estados Unidos sobre Garantía de Ingresos a los Empleados para Fines de Retiro de 1974, tal como hubiere sido enmendada, si la decisión de invertir fuere hecha por un fiduciario del plan, tal como es definido en la Sección 3(21) de dicha Ley, ya sea éste un banco, una compañía de seguros, o un consejero registrado en materia de inversiones o si el plan en beneficio de los empleados tuviere activos totales por más de US$5 millones; o

(vi) cualquier compañía, sociedad o fideicomiso cuyos activos no fueren menores de US$100 millones; o

(vii) cualquier QIB; o

(viii) cualquier entidad, la totalidad de cuyo capital accionario, fuere propiedad de uno o más Inversionistas Institucionales Elegibles.

"Intereses Elegibles" significa la suma de Intereses sobre Capital e Intereses sobre Intereses.

"Capital Elegible" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento.

"Operador de Euroclear" significa el Morgan Guaranty Trust Company of New York, oficina de Bruselas, en su calidad de operador del Sistema Euroclear.

"Caso de Incumplimiento" tiene el significado que se especifica en los Términos y Condiciones.

"Intercambio" significa el intercambio de los Intereses Elegibles Comprometidos de cada Comprador para los Bonos PDI de conformidad con la Sección 2.01(b).

"Contratos Existentes" significa, colectivamente, cada uno de los contratos que se detallan en la Parte I del Apéndice D, tal como cada uno hubiere sido enmendado de cuando en cuando.

"Deuda Externa" significa, para cualquier Persona, todas las Deudas de dicha Persona que fueren pagaderas (sea o no a opción del tenedor de dicha deuda) en una moneda que no sea Peso distinta de aquella Deuda emitida exclusivamente a Personas Dominicanas y mantenidas en primer lugar por Personas Dominicanas.

"Fecha Final de Negociación" significa el 8 de septiembre de 1993.

"Contrato de Agencia Fiscal" significa el Contrato de Agencia Fisc de los Bonos PDI entre el Banco Central y el Agente Fiscal en dicho Contrat sustancialmente según el modelo del Apéndice 4, como fuere enmendado de cuan en cuando.

"Agente Fiscal" significa el Citibank, N. A. (y cualquiera de s causahabientes) en calidad de Agente Fiscal en virtud del Contrato de Agenc Fiscal.

"Métodos Generales de Solicitación" significa cualquier forma solicitación general o de publicidad general (incluyendo la introducción cotizaciones en cualquier sistema de fijación de precios en base a u pantalla y que esté disponible de manera general).

"Bonos Globales PDI" significa, colectivamente, los Bonos PI Globales Temporales al Portador No Estadounidenses, los Bonos PDI Globale Permanentes al Portador No Estadounidenses, los Bonos PDI Permanentes Globale Registrados No Estadounidenses y los Bonos PDI Permantes Globales Registrad Estadounidenses.

"Organismo Gubernamental" significa (i) cualquier, y "Organismc Gubernamentales" significan todas, las agencias, departamentos, secretarías d Estado, autoridades, corporaciones estatales o públicas u otros cuerpc legislativos de la República Dominicana, que existan en el presente o pudiere ser creados en lo adelante, y todas las corporaciones u otras entidade jurídicas, la mayoría de cuyo capital o acciones con derecho a voto, son en l actualidad o lo serán en el futuro, propiedad de o controladas directa indirectamente por la República Dominicana; (ii) cualquier secretaría d Estado, departamento, autoridad o corporación legal de cualquier subdivisió política de la República Dominicana; y (iii) cualquier corporación u otr entidad que sea propiedad de o esté controlada directa o indirectamente po la República Dominicana o cualquier entidad descrita en la Cláusula (i) o e la (ii) que anteceden, incluyendo sin carácter limitativo al Banco Central.

"Garante" tiene el significado que se especifica en el párraf introductorio de este Contrato.

"Garantía" significa la Garantía de la República Dominicana, sustancialemente de acuerdo con el modelo del Apéndice 1 de este Contrato.

"BIRF" significa el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento y cualquier sucesor suyo.

"FMI" significa el Fondo Monetario Internacional y cualquier sucesor suyo.

"Deuda" significa, para cualquier Persona, (a) todas las deudas de icha Persona por concepto de o en relación con dinero tomado en préstamo, o l precio de compra diferido de bienes y servicios (incluyendo, sin carácter imitativo a, obligaciones de reembolso de conformidad con o respecto de ualquier carta de crédito, o aceptaciones bancarias y las obligaciones de icha persona de repagar depósitos hechos en manos de esa Persona o adelantos echos a ella y de una deuda en mora), (b) todas las obligaciones de dicha ersona (que no sean aquellas especificadas en la Cláusula (a) que antecede) videnciadas por bonos, obligaciones, pagarés u otros instrumentos similares, (c), todas las garantías directas o indirectas de dicha Persona respecto de, todas las obligaciones (contigentes o de otra índole) de dicha Persona de omprar o de adquirir de otra forma, o de garantizar de otra forma un crédito ontra pérdidas, respecto de deudas u obligaciones de cualquier otra Persona, ue se especifican en las Cláusulas (a) o (b) que anteceden.

"Intereses sobre Intereses" significa el monto de los intereses devengados y no pagados sobre los intereses de capital a partir de la finalización del Período de Intereses (tal como se define en el Contrato de Reestructuración de 1986) o el Período de Intereses Interino en el cual dichos Intereses sobre capital hubieran vencido hasta, pero excluyendo, la Fecha del Cierre durante cada año calendario o porción del mismo para lo cual dichos Intereses sobre el Capital permanecerán insolutos a la tasa anual para dicho año calendario o porción del mismo que se indica en la Parte B de la Tabla C de este Contrato.

"Intereses sobre el Capital" significa el monto de intereses devengados y no pagados sobre el Capital Elegible (i) a partir del 15 de febrero del 1989 hasta el 14 de noviembre del 1993, calculado a la Tasa Interbancaria Ofertada de Londres (tal como se define en el Contrato de Reestructuración del 1986) por Períodos de Intereses sucesivos de tres meses (tal como se definen en dicho Contrato) según se indican en la Parte A de la Tabla C más un margen de un 13/16% anual, y (ii) a partir del 15 de noviembre del 1993 hasta, pero excluyendo, la Fecha del Cierre calculada según se indica en la Parte V del Plan Financiero del 1993.

"Período de Intereses Interinos" tiene el significado que se le atribuye en la Parte V del Plan Financiero de 1993.

"Activos Monetarios Internacionales" significa todo (i) el oro y otros lingotes, (ii) los Derechos Especiales y de Giro, (iii) las Posiciones de Reserva en el FMI, y (iv) las divisas que sean propiedad o tenencias del Banco Central, la República Dominicana o cualquier autoridad monetaria de la República Dominicana. Para los fines de esta definición, los términos "Derechos Especiales de Giro", "Posiciones de Reserva en el FMI" y "Divisas" tienen, en cuanto a los tipos de activos incluidos, los significados que les atribuye la publicación mensual del FMI denominada "Estadísticas Financieras Internacionales" o aquellos otros significados que pudiesen ser adoptados por el FMI de cuando en cuando.

"Emisor" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Moneda de la Sentencia" tiene el significado especificado en la Sección 6.08(b).

"Gravamen" significa cualquier tasa, prenda, hipoteca, garantía sin desapoderamiento, acto de fideicomiso, carga u otro gravamen o privilegio que tenga el efecto práctico de constituir una garantía sin desapoderamiento.

"Compradores Mayoritarios" significa en cualquier fecha de determinación, los Compradores y Otros Tenedores que tengan más de un 50% del monto total, en dicha fecha de determinación de la suma de (i) Intereses Elegibles Comprometidos de todos los Compradores y (ii) los Intereses Elegibles a ser pagados de conformidad con el Pago en Efectivo de los Intereses.

"Montos Mínimos" significa el valor facial total de US$1,000,000 o aquel valor facial menor en caso de que éste representare el derecho total de un Comprador a un Bono PDI.

"Múltiplo Mínimo" significa US$1,000.00.

"Pagos Mensuales de Intereses" significa los pagos mensuales en efectivo hechos por el Banco Central de US$750,000 en cuanto a intereses sobre Capital Elegible desde mayo 1993 hasta pero excluyendo el mes anterior al mes en que ocurra la Fecha del Cierre, excluyéndole.

"Contrato de Reestructuración de 1986" significa el Contrato fechado a 26 de febrero de 1986 entre el Banco Central, la República Dominicana, los bancos e instituciones financieras que se mencionan en él, y The Bank of Nova Scotia, en su calidad de sucesor de The Royal Bank of Canada, en su calidad de agente coordinador de los prestamistas en dicho Contrato, y sus enmiendas.

"Contrato de Reestructuración de 1983" significa el Contrato fechado a 15 de septiembre de 1983 entre el Banco Central, la República Dominicana, los bancos e instituciones financieras que se mencionan en él, y The Bank of Nova Scotia, en su calidad de sucesor de The Royal Bank of Canada, en su calidad de agente coordinador de los prestamistas en dicho contrato, tal como hubiere sido enmendado.

"Plan Financiero de 1993" significa el Plan Financiero de 1993 para la República Dominicana de fecha 6 de agosto de 1993, el cual fue enviado a la comunidad bancaria internacional mediante comunicación de fecha 6 de agosto de 1993, suscrita por el Gobernador del Banco Central.

"Acuerdo Stand By con el FMI del 1993" significa el Acuerdo Stand By, suscrito por la República Dominicana y aprobado por el Directorio Ejecutivo del FMI del 9 de julio de 1993, tal como hubiere sido modificado o enmendado y vigente de tiempo en tiempo.

"Contrato del Chase de 1979" significa el contrato de préstamo de fecha 20 de marzo de 1979, entre la República Dominicana, los bancos e instituciones que se mencionan en él y The Chase Manhattan Bank (National Association) como agente, tal como hubiere sido enmendado.

"Contrato del Orion de 1979" significa el contrato de préstamo de fecha 12 de noviembre de 1979, entre el Banco Central, los bancos que se mencionan en, y The Royal Bank of Canada, como sucesor del Orion Bank Limited, como agente coordinador de los prestamistas en dicho contrato, tal como hubiere sido enmendado.

"Ley de 1933" significa la Ley de los Estados Unidos sobre Valores de 1933, y sus enmiendas y en vigor de tiempo en tiempo.

"Leyenda de la Ley de 1933" significa la siguiente inscripción escrita en letras mayúsculas:

ESTE BONO NO HA SIDO REGISTRADO AL AMPARO DE LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS SOBRE VALORES DE 1933, TAL COMO HUBIERE SIDO ENMENDADA, Y NO PUEDE SER OFRECIDO O VENDIDO DIRECTA O INDIRECTAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, SUS TERRITORIOS O POSESIONES O A O POR CUENTA DE CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (TAL COMO SE DEFINE EN EL REGLAMENTO S DE LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS SOBRE VALORES DE 1933), EXCEPTO DE CONFORMIDAD CON UNA DECLARACION DE REGISTRO EFECTIVO EN VIRTUD DE DICHA LEY O EN UNA TRANSACCION QUE NO REQUIERA REGISTRO DE CONFORMIDAD CON DICHA LEY. ESTE BONO SOLO PUEDE TRANSFERIRSE EN LA FORMA PREVISTA AQUI Y EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL CUAL SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

"Fecha de Intercambio Global No Estadounidense" significa el cuadragésimo día calendario después de la Fecha de Cierre.

"Bono PDI Permanente Global al Portador No Estadounidense" significa el Bono PDI Permanente Global al Portador No Estadounidense emitido por el Banco Central y garantizado por la República Dominicana sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3-B.

"Bono PDI Permanente Global Registrado No Estadounidense" significa el Bono PDI Permanente Global Registrado No Estadounidense emitido por el Banco Central y garantizado por la República Dominicana sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3-C.

"Persona No Estadounidense" significa cualquier persona que no sea una Persona de los E.U.

"Bono PDI al Portador Temporal Global No Estadounidense" significa el Bono PDI al Portador Temporal Global No Estadounidense emitido por el Banco Central y garantizado por la República Dominicana, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3-A.

"Deudor" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Consentimiento de los Deudores" significa el Consentimiento de los Deudores según el modelo del Apéndice 5 del Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento.

"Opción" significa cualquier opción o derecho a adquirir Bonos PDI, en el entendido que los Intereses Elegibles no se considerarán una Opción.

"Otros Impuestos Aplicables" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06 (b).

"Otro Tenedor" significa cada Tenedor Reconocido de Intereses Elegibles que sea parte de este Contrato y que haya ofrecido todos sus Intereses Elegibles conforme a la Recompra en Efectivo.

"Impuestos de la Agencia de Pago" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06(a).

"Agente de Pago" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Agencia Fiscal.

"Bonos PDI" significa cada Bono PDI con vencimiento en el año 2009, incluyendo los Bonos PDI Definitivos al Portador, los Bonos PDI Definitivos Registrados, el Bono PDI Temporal Global al Portador No Estadounidense, el Bono PDI Permanente Global al Portador No Estadounidense, el Bono PDI Registrado Global Permanente No Estadounidense, y el Bono PDI Registrado Global Permanente Estadounidense, emitidos por el Banco Central y garantizados por la República Dominicana, sustancialmente conforme a los modelos de los Apéndices 2-A, 2-B, 3-A, 3-B, 3-C, 3-D, respectivamente.

"Documentos de los Bonos PDI" significa este Contrato, los Bonos PDI, la Garantía, el Contrato de Agencia Fiscal, el Consentimiento de los Deudores, y cualquier otro Contrato o instrumento o documento entregado en virtud de este Contrato o de tales otros Documentos que pudieren ser necesarios para el Intercambio.

"Bonos PDI Globales Permanentes" significa el Bono PDI al Portador Global Permanente No Estadounidense al Portador, el Bono PDI Registrado Global Permanente No Estadounidense, y el Bono PDI Registrado Global Permanente Estadounidense.

"Persona" significa una persona física, corporación, sociedad, sociedad en participación, fideicomiso, organización no constituida o cualquier otra persona jurídica, o estado soberano o agencia o subdivisión política de dicho estado.

"Peso" significa la moneda de curso legal de la República Dominicana.

"Agente para Fines Procesales" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.07(b).

"Deuda Externa Emitida Públicamente" significa Deuda Externa que (i) sea emitida públicamente o colocada privadamente en los mercados de capital, (ii) sea bajo la forma de o esté representada por bonos, pagarés u otros valores o cualquier garantía de los mismos, y (iii) sea o pueda ser cotizada, presentada en las listas o regularmente comprada y vendida en cualquier bolsa de valores, sistema automatizado de negociación o sobre el mostrador u otro mercado de valores.

"Compradores" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Oficina Compradora" significa respecto de cada Comprador la oficina o Filial de dicho Comprador que está especificada al lado de su nombre en el Apéndice A de este Contrato o cualquier otra oficina o Filial de dicho Comprador que fuere elegida en lo adelante y notificada al Banco Central y al Agente del Cierre de tiempo en tiempo por dicho Comprador de conformidad con la Sección 2.04 (b) o Sección 6.10(a).

"QIB" significa un "Comprador Institucional Calificado" dentro del ámbito del significado de la Regla 144A promulgada de conformidad con la Ley de 1933.

"Persona No Estadounidense que Califica" significa una Persona No Estadounidense que declare y convenga que solamente ofrecerá o venderá Bonos PDI (i) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos, (ii) a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, o (iii) en cuanto a los Bonos PDI Estadounidenses al Momento de su Emisión u opciones solamente, en los Estados Unidos sin usar Métodos Generales de Solicitación (x) a un QIB que Califica por Montos Mínimos o (y) después de firmar este Contrato a los Compradores cuyos nombres aparecen en las páginas de firma de este Contrato, o (iv) luego de la emisión de los Bonos PDI, en la forma permitida a los Compradores al amparo de la Sección 4.02(k)(v).

"QIB que Califica" significa una Persona Estadounidense que sea un QIB que declare y convenga (i) que los Bonos PDI o las Opciones no han sido registrados al amparo de la Ley de 1933, (ii) que no ofrecerá ni revenderá los Bonos PDI o las Opciones excepto (x) antes de la emisión de los Bonos PDI, (I) a otro QIB que Califica en Montos Mínimos sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, (II) después de la firma de este Contrato, a los Compradores que aparecen en las páginas de firma de este Contrato sin usar Métodos Generales de Solicitación, o (III) a una Persona No Estadounidense que Califique fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califique y (Y) después de la emisión de los Bonos PDI, de conformidad con las restricciones a las transferencias en la Sección [7] el Contrato de Agencia Fiscal, (iii) que no fue inducido a comprar tales Bonos PDI por medio de

cualesquier Métodos Generales de Solicitación, y (iv) que obtendrá de cualquier QIB a quien le revenda, declaraciones y acuerdos sustancialmente conformes a lo indicado en las Cláusulas (i), (ii), (iii) y (iv) de esta definición.

"Fideicomisario Norteamericano que Califica" significa un corredor/negociante u otro fideicomisario que actúe en representación de una Persona No Estadounidense de conformidad con la Regla 902(o)(2) del Reglamento S al amparo de la Ley de 1933 en cuyo caso dicho corredor/negociante u otro fideicomisario declare y convenga que ni él ni cualquiera de tales Personas No Estadounidenses ofrecerán o venderán cualquier Bono PDI u Opción excepto a una Persona No Estadounidense que Califique fuera de los Estados Unidos o, después de la emisión de los Bonos PDI, en forma permitida a los Compradores bajo la Sección 4.02 (k)(v).

"Respuesta a la Reasignación" significa la respuesta a la Solicitud de Reasignación de fecha 26 de octubre de 1993 del Banco Central a la comunidad acreedora internacional.

"Tenedor Reconocido" significa, respecto de los Intereses Elegibles, (i) el tenedor registrado del Capital Elegible relacionado con tales Intereses Elegibles, o (ii) en el caso de los Intereses Elegibles Separados, la última Persona nombrada antes de la Fecha Final de Negociación en un instrumento apropiado por tal Tenedor en Registro u Otro Tenedor Reconocido para que tenga derecho a recibir la totalidad o parte de los Intereses Elegibles respecto de una partida específica del Capital Elegible.

"Registrador" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Agencia Fiscal.

"Reglamento S" significa el Reglamento S promulgado el 24 de abril de 1990 al amparo de la Ley de 1933 en vigor de cuando en cuando.

"Instituciones Requeridas" tiene el significado que se especifica en la Sección 5.02(a).

"Traducción al Español" tiene el significado que se especifica en la Sección 2.03(b) (ii).

"Intereses Elegibles Separados" significa los Intereses Elegibles devengados respecto del Capital Elegible, los cuales Intereses Elegibles hubiesen sido cedidos separadamente de dicho Capital Elegible o cuyo Capital Elegible hubiese sido cedido por separado de dichos Intereses Elegibles, en cualquiera de esos casos de conformidad con los documentos firmados y entregados antes del primero (1) de enero de 1993.

"Agentes de Sindicato" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Jurisdicción Impositiva" significa la República Dominicana, cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ella o en ella.

"Persona No Estadounidense TEFRA" significa cualquier persona que no sea una Persona TEFRA Estadounidense.

"Persona TEFRA Estadounidense" significa (i) una "Persona Estadounidense" (tal como se define en la Sección 7701(a) (30) del Código), o (ii) una Persona Estadounidense, en el entendido de que, sin embargo, una Persona TEFRA Estadounidense no incluirá una sucursal extranjera de una "institución financiera" de los Estados Unidos (tal como se define en la Sección 1.165-12 (c)(1)(v) de los Reglamentos del Tesoro de los E.U.) que convenga cumplir con los requisitos de la Sección 165(j)(3)(A), (B) o (C) del Código y los Reglamentos del Tesoro de los E.U. en virtud de dicho Código.

"Fecha de Término" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.09(a).

"Términos y Condiciones" significa las disposiciones que están indicadas bajo el título "Términos y Condiciones de los Bonos" y cuyo título escrito en el reverso de los Bonos PDI.

"Estados Unidos" y "E.U." significa los Estados Unidos de América, en el entendido de que, al usarse en el Artículo III, en la Sección 4.02 y en las definiciones de "Persona No Estadounidense " y "Persona Estadounidense", los "Estados Unidos " significa los Estados Unidos de América, sus territorios, y posesiones, cualquier Estado de los Estados Unidos y el Distrito de Columbia.

"Dólares de los U.S." "US$" o "USD" significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos.

"Oferta Estadounidense" significa la Oferta de Bonos PDI en los Estados Unidos de conformidad con la Sección 4(2) de la Ley de 1933.

"Bonos PDI Permanentes Globales Registrados Estadounidenses" significa el Bono PDI Registrado Global Permanente Estadounidense emitido por el Banco Central y garantizado por la República Dominicana sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3-D.

"Persona Estadounidense" significa (i) cualquier individuo que resida en los Estados Unidos; (ii) cualquier sociedad o compañía organizada o contituída de conformidad con las leyes de los Estados Unidos; (iii) cualquier sucesión de la cual cualquier ejecutor o administrador fuere una Persona Estadounidense; (iv) cualquier fideicomiso del cual cualquier fideicomisario fuere una Persona Estadounidense; (v) cualquier agencia o sucursal de una entidad extranjera ubicada en los Estados Unidos; (vi) cualquier cuenta no discrecional o cuenta similar (que no sea una sucesión o un fideicomiso) mantenida por un negociante u otro fiduciario en beneficio o por cuenta de una Persona Estadounidense; (vii) cualquier cuenta discrecional o cuenta similar

(que no sea una sucesión o un fideicomiso) mantenida por un negociante o fiduciario organizado, constituído o (si fuere un individuo) que resida en los Estados Unidos; y (viii) cualquier sociedad o compañías si: (A) estuviere organizada o constituída bajo las leyes de cualquier jurisdicción extranjera, y (B) estuviere formada por una Persona Estadounidense principalmente con el fin de invertir en valores no registrados de conformidad con la Ley de 1933, a menos que estuviere organizada o constituida y fuere propiedad de inversionistas acreditados (tal como son definidos en la Regla 501(a) de conformidad con la Ley de 1933) que no sean personas físicas, sucesiones o fideicomisos; en el entendido de que, sin embargo, las siguientes no se considerarán Personas Estadounidenses:

(1) cualquier cuenta discrecional o similar (que no sea una sucesión o fideicomiso tenida en beneficio de o por cuenta de una Persona No Estadounidense por un negociante u otro profesional fiduciario, organizado, constituido o (si fuere persona física) que resida en los Estados Unidos;

(2) cualquier sucesión para la cual cualquier profesional fiduciario que estuviere actuando como albacea o administrador fuere una Persona Estadounidense, si (i) otro albacea o administrador de la sucesión que no sea una Persona No Estadounidense tuviere sola o compartida la discreción respecto de la inversión en cuanto a los activos de la sucesión, y (ii) la sucesión estuviere regida por una ley extranjera;

(3) cualquier fideicomiso del cual cualquier profesional fiduciario que actúe como fideicomisario sea una Persona Estadounidense, si (i) otro fideicomisario que no sea una Persona Estadounidense tuviere sola o compartida su discreción sobre la inversión en cuanto a los activos del fideicomiso, y (ii) ningún beneficiario del fidecomiso (y ningún fideicomitente si el fideicomiso fuere revocable) sea una Persona Estadounidense;

(4) cualquier sucursal o agencia de un banco o una compañía de seguros estadounidense ubicada fuera de los Estados Unidos, si esa agencia o sucusal (i) opera por razones comerciales valederas, (ii) estuviere dedicada a la actividad bancaria o de seguros, y (iii) estuviere sometida a reglamentaciones locales sustantivas en materia de banca o seguro; y

(5) entidades multinacionales tales como las Naciones Unidas, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, los distintos bancos de desarrollo y sus agencias, filiales y planes de pensiones.

"Bonos PDI Estadounidenses u Opciones al Momento de a su Emisión" significa cualquier Bono PDI u Opción a ser adquirido por una Persona No Estadounidense de conformidad con la Subcláusula (A) (2) de la Sección 4.02 (J)(vi) o la Subcláusula (C) de la Sección 4.02(i) (vii).

"Dispensa" significa respecto de un Comprador u Otro Tenedor que sea parte de un Contrato Existente, en cuanto al cual se hubiere solicitado una

dispensa de conformidad con una Solicitud de Dispensa y Enmienda, las respuestas favorables dadas por dicho Comprador u Otro Comprador a la Solicitud de Dispensa y Enmienda.

"Solicitud de Dispensa y Enmienda" significa la solicitud de dispensas y enmiendas hecha por la República Dominicana en fecha 6 de agosto de 1993 y que se indica en la Parte IV del Plan Financiero de 1993.

"Sección 1.02" Referencias a Artículos, Etc. Cualquier referencia que se hiciere a Artículos, Secciones, Apéndices, Anexos o Tablas, a menos que se disponga otra cosa expresamente en este Contrato, serán referencias a Artículos, Secciones, Apéndices o Tablas de este Contrato.

ARTICULO II

EL PAGO DE INTERESES EN EFECTIVO Y EL INTERCAMBIO

SECCION 2.01. Pago de Intereses en Efectivo e Intercambio de Intereses Elegibles Comprometidos. Con su sujeción a las condiciones previas que se indican en la Sección 2.03 y de conformidad con los demás términos y condiciones de este Contrato, un Día Laborable antes de la Fecha del Cierre, el Banco Central, pondrá a disposición del Agente del Cierre (para la cuenta de los Compradores y Otros Tenedores), fondos en Dólares de los E.U. en un monto igual al pago de los Intereses en Efectivo, tales fondos serán invertidos por el Agente del Cierre por cuenta del Banco Central tal y como pudiere instruirle razonablemente por escrito, y en la Fecha de Cierre:

(a) el Agente del Cierre en nombre del Banco Central pagará a cada Comprador y a cada Otro Tenedor el Monto del Pago de Intereses en Efectivo de tal Comprador u Otro Tenedor, como pudiere ser el caso, de conformidad con las instrucciones de pago de dicho Comprador u Otro Tenedor, como pago respecto de los Intereses Elegibles, en entenido de que, sin embargo, el Banco Central hubiese puesto tales montos a disposición del Agente del Cierre, tal como se indica más arriba, y

(b) el Banco Central emitirá y entregará al Depositario Común y al Registrador, para la cuenta de las Oficinas de Compra de cada Comprador, a cambio de los Intereses Elegibles Comprometidos de dicho Comprador, según lo requiere la Sección 2.02, Bonos PDI por un monto total de Capital igual al Monto de Intercambio de los Bonos de dicho Comprador.

SECCION 2.02. Pago, Intercambio y Descargo, Abstención. Con sujeción a las condiciones previas contenidas en la Sección 2.03 y de conformidad con los otros términos y condiciones de este Contrato, cada Comprador, en la Fecha del Cierre, intercambiará sus Intereses Elegibles Comprometidos por Bonos PDI recibidos por el Registrador o el Depositario Común, según fuere el caso, para la cuenta de la Oficina Compradora de dicho Comprador en la Fecha de Cierre. Al efectuarse (i) el pago a cada Comprador y a cada Otro Tenedor de su Monto de Pago de Intereses en Efectivo a dicho Comprador u Otro Tenedor, de conformidad con la Sección 2.01(a), y (ii) la emisión y la entrega de los Bonos PDI al Registrador o Depositario Común para la cuenta de la Oficina Compradora designada por cada Comprador con derecho a ello de conformidad con la Sección 2.01(b), como y cuando cada tal pago fuere efectuado y tales Bonos PDI fueren emitidos, los Intereses Elegibles respecto de los cuales tal Pago de Intereses fuere efectuado o tales Bonos PDI fueren emitidos, se considerarán pagados y se dará descargo en la Fecha de Cierre y no se devengarán intereses sobre tales Intereses Elegibles desde y después de esa fecha. Nada en esta Sección 2.02 habrá de interpretarse como constitutivo

de un descargo de (i) cualesquiera obligaciones respecto de los montos de capital que se relacionan con tales Intereses Elegibles descargados o de (ii) cualesquier Intereses Elegibles respecto de tales montos de capital que no sean tales Intereses Elegibles descargados. Nada en la Sección 2.02 del Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento o cualquier medida tomada al amparo del mismo para cancelar o dar descargo al Capital Elegible, se considerará como constitutiva de un descargo de cualesquiera obligaciones por concepto o de intereses que se relacionen con Capital Elegible que se hubiere devengado con anterioridad a la Fecha del Cierre, o que afectare la posibilidad de ejecutar cualquiera de tales obligaciones por concepto de intereses al amparo de los Contratos Existentes, a menos que tales obligaciones por concepto de intereses fueren descargadas de conformidad con esta Sección 2.02.

SECCION 2.03. Fecha del Cierre. La Fecha del Cierre será el Día Laborable que ocurra en o antes de la Fecha de Término en la cual todas las condiciones indicadas más abajo hubieren sido satisfechas (o se hubiere otorgado una dispensa en la forma prevista en este Contrato):

(a) Que el Agente del Cierre hubiere recibido originales de un mismo tenor de este Contrato, firmados por el Banco Central, el Agente del Cierre, cada Agente de Sindicato y cada Comprador, en un número suficiente para su distribución en la forma prevista en la Sección 6.15.

(b) Que el Agente del Cierre hubiere recibido catorce originales firmados (cuatro de los cuales serán conservados por el Agente del Cierre por cuenta de los Compradores y uno de los cuales será entregado a los abogados especiales de Nueva York del Agente del Cierre) de cada uno de los documentos que se se detallan más abajo, cada uno de tales documentos fechados de conformidad con el apéndice pertinente del Libro del Cierre y, en el caso de cada uno de los certificados entregados de conformidad con este Contrato, las declaraciones indicadas en los mismos serán verdaderas y correctas:

(i) copias certificadas por el Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central (acompañadas de sus traducciones al inglés) de la prueba del registro en el Banco Central de los Bonos PDI como Deuda Externa de la República Dominicana y todas las otras Autorizaciones Aplicables (que no fueren aquellas a las que se hace referencia en la Subsección (b)(ii) necesarias para que el Banco Central firme, entregue y cumpla con este Contrato y con los demás Documentos de los Bonos PDI de los cuales fuere parte o para la validez o exigibilidad de este Contrato o de dichos documentos y un certificado del Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 1 del Libro de Cierre, al efecto de que ninguna de tales Autorizaciones Aplicables han sido enmendadas y que cada una se encuentra en pleno vigor y efecto.

(ii) copias certificadas por el Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana (acompañadas de su traducción al inglés, exceptuando las que se refieren a las Traducciones al Español (como se define más abajo) de:

(A) la resolución o las resoluciones que aprueben este Contrato, los demás Documentos de los Bonos PDI y algunas exenciones fiscales aprobadas por el Congreso Nacional de la República Dominicana de conformidad con la Constitución de la República Dominicana, la cual resolución o resoluciones incluirán una copia debidamente certificada de la traducción al español de este Contrato y de los demás Documentos de los Bonos PDI según el modelo presentado a y consolidado por el Congreso Nacional en relación con la adopción de tal resolución o resoluciones (la "Traducción al Español") y la promulgación por el Presidente de la República Dominicana de dicha resolución o resoluciones a las que se hace referencia más arriba tal como fueren publicadas en la Gaceta Oficial de la República Dominicana (o una publicación oficial en un periódico de circulación nacional seleccionado por el Presidente de la República Dominicana);

(B) el poder otorgado por el Presidente de la República Dominicana que autoriza al Secretario de Finanzas de la República Dominicana (Secretario de Estado de Finanzas) y al Gobernador del Banco Central (Gobernador del Banco Central), a firmar esta Garantía, el Consentimiento de los Deudores y los demás Documentos de los Bonos PDI de los cuales la República Dominicana es parte en calidad de Garante, Deudor o de otra forma; y

(C) todas las demás Autorizaciones Aplicables necesarias para que (1) la República Dominicana firme, entregue y cumpla con la Garantía y los demás Documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte, y (2) cada Deudor que no fuere el Banco Central firme, entregue y cumpla este Contrato y el Consentimiento de los Deudores o para su validez o exigibilidad, conjuntamente con una certificación del Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 2 del Libro de Cierre, en el sentido de que ninguna de tales autorizaciones aplicables ha sido enmendada y de que cada una está en pleno vigor y efecto;

(iii) una certificación del Secretario del Banco Central o del Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3 del Libro del Cierre, en cuanto a la capacidad, calidad y especímenes de las firmas de las personas que hubiesen firmado o firmaren este Contrato y los demás Documentos de los Bonos PDI a ser firmados y entregados en virtud de este Contrato por el Banco Central;

(iv) una certificación del Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 4 del Libro del Cierre en cuanto a la capacidad, calidad y especímenes de las firmas de las personas autorizadas a firmar y otorgar la Garantía y los demás Documentos de los Bonos PDI a ser firmados y entregados en virtud de este Contrato o de dichos documentos por la República Dominicana;

(v) una certificación del Secretario del Banco Central o del Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 5 del Libro del Cierre, en cuanto a:

(A) que no ha ocurrido incumplimiento alguno en el pago de capital o intereses que hubiese sido notificado al Banco Central por escrito en o antes del 20 de octubre de 1993 y que se mantuviere en cuanto a cualesquiera Deudas Externas a mediano y largo plazo del Banco Central o de la República Dominicana o de las cuales el acreedor original fuere un banco comercial distinto de las deudas contempladas en los Contratos Existentes o Algunos Otros Contratos;

(B) que las dispensas al amparo de los Contratos Existentes han sido obtenidas en la medida necesaria para permitir la puesta en ejecución de este Contrato;

(C) que cada una de las declaraciones y garantías hechas por el Banco Central en la Sección 4.01 y en los demás documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte son verdaderas y correctas y estén vigentes y en efecto a la Fecha de Cierre tal como si hubieren sido hechas en y a la Fecha de Cierre; y

(D) que el Banco Central haya efectuado (x) los Pagos Mensuales de Intereses y (y)los Pagos Mensuales en Efectivo;

(vi) una certificación de un funcionario autorizado de la República Dominicana, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 6 del Libro del Cierre, para los efectos de que: cada una de las declaraciones y garantías hechas por la República Dominicana en la Garantía son verdaderas y correctas en y a la Fecha de Cierre;

(vii) una certificación en cuanto a los asuntos tratados en ella, del Secretario del Banco Central y del Agente de Cierre hecha sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 7 del Libro del Cierre incluyendo una certificación hecha por el Secretario del Banco Central y el Agente del Cierre:

(A) En cuanto a que ha ocurrido la Fecha de Cierre al amparo de (y tal como se define en) la Recompra en Efectivo;

(B) en cuanto a que ha ocurrido la Fecha de Cierre al amparo de (y tal como se define en) en el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento; y

una certificación adicional del Agente del Cierre y una certificación al mejor saber y entender del Secretario del Banco Central en cuanto a la culminación de la reconciliación para identificar los Tenedores Reconocidos de Intereses Elegibles y a (x) el compromiso del Plan Financiero de 1993 de, o (y) la entrega de Dispensas válidas respecto de, todo el Capital Elegible por los Tenedores Reconocidos del mismo;

(viii) una opinión del Consultor Jurídico del Banco Central, sustancialmente conforme al Apéndice 8 del Libro de Cierre;

(ix) una opinión del Consultor Jurídco del Poder Ejecutivo de la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 9 del Libro de Cierre;

(x) una opinión de Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton, los Abogados Especiales del Banco Central y de la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 10 del Libro de Cierre;

(xi) una carta del FMI, confirmando que el Acuerdo Stand By del 1993 está en plena vigencia y efecto (a menos que, por sus términos, no hubiere expirado), sustancialmente conforme al Apéndice 11 del Libro de Cierre;

(xii) una opinión de Shearman & Sterling, Abogados Especiales de New York del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y el Agente del Cierre, sustancialmente conforme al Apéndice 14 del Libro de Cierre;

(xiii) una opinión de Troncoso y Cáceres, Abogados Especiales dominicanos para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, y el Agente del Cierre sustancialmente conforme al Apéndice 15 del Libro del Cierre;

(xiv) una carta del Agente para Fines Procesales para el Banco Central y la República Dominicana sustancialmente conforme al Apéndice 16A del Libro del Cierre; y

(xv) una carta del Agente Alterno para Fines Procesales para el Banco Central y la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 16B del Libro del Cierre.

(c) Que el Agente del Cierre hubiere recibido catorce originales de un mismo tenor de cada uno de los siguientes (cada uno de los cuales estará fechado con la Fecha de Cierre, excepto la Garantía y el Consentimiento de los Deudores a los cuales se hace referencia más abajo, los cuales estarán fechados en esta misma fecha), cuatro de los cuales serán retenidos por el Agente del Cierre en representación de los Compradores y uno de los cuales se entregará al abogado especial en Nueva York del Agente del Cierre:

(i) la Garantía, firmada por la República Dominicana;

(ii) el Contrato de Agencia Fiscal, firmado por cada parte en el mismo;

(iii) el Consentimiento de los Deudores, firmado por cada parte en el mismo;

(iv) una orden del Banco Central al Agente Autentificador, sustancialmente conforme al Apéndice 17 del Libro del Cierre, instruyendo al Agente Autentificador para que autentifique los Bonos PDI Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses, los Bonos PDI Permanentes Globales

Registrados Estadounidenses y los Bonos PDI al Portador Globales Temporales No Estadounidenses en la Fecha del Cierre;

(v) una certificación del Registrador, sustancialmente conforme al Apéndice 18 del Libro del Cierre, en cuanto a la entrega de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal del Bono PDI Registrado Global Permanente Estadounidense;

(vi) una certificación del Depositario Común sustancialmente conforme al Apéndice 19 del Libro del Cierre, en cuanto a la entrega de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI Temporales al Portador No Estadounidenses y del Bono PDI Permanente Global Registrado No Estadounidense;

(vii) una certificación del Agente Autentificador sustancialmente conforme al Apéndice 20 del Libro del Cierre, en cuanto a la entrega, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal del Bono PDI Permanente Global al Portador No Estadounidense; y

(viii) una carta al Agente del Cierre de la Bolsa de Valores de Luxemburgo, sustancialmente conforme al Apéndice 21 del Libro de Cierre estipulando que el Banco Central ha solicitado que los Bonos PDI se coticen en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

(d) Que a partir del 6 de agosto del 1993 y en o antes del trigésimo quinto día calendario antes de la Fecha del Cierre, no hayan ocurrido cambios adversos en la situación financiera o económica del Banco Central o de la República Dominicana, que sea trascendente en el contexto del Intercambio.

(e) Que el Agente del Cierre haya recibido evidencia satisfactoria para el Agente del Cierre de que el Banco Central haya pagado (A) todos los honorarios y gastos que se deban pagar al Agente del Cierre y a los Agentes (tal y como se definen en cada Contrato de Agencia Fiscal) en o antes de la Fecha de Cierre de conformidad con la Sección 6.05, la carta a que se hace referencia en la Sección 5.01 (b), y la Sección 11 del Contrato de Agencia Fiscal (incluyendo en cada caso, sin carácter limitativo, los honorarios y gastos de asesoría como se estipula en ese Contrato), (B) todos los costos y gastos de los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana que deba pagar o reembolsar el Banco Central en o antes de la Fecha de Cierre de acuerdo con la Sección 6.05, (C) todos los costos y gastos de los Agentes de Sindicato que deba pagar o reembolsar el Banco en o antes de la Fecha de Cierre de acuerdo con la Sección 6.05 (incluyendo, sin carácter limitativo, honorarios y

gastos de asesoría tal y como se estipula en estos Contratos), y (D) todos los honorarios y gastos de Shearman & Sterling, Abogados Especiales de New York para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y el Agente del Cierre, y todos los honorarios pagaderos en pesos de Troncoso y Cáceres, Abogados Especiales dominicanos para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y el Agente del Cierre, que deban ser pagados o reembolsados por el Banco Central en o antes de la Fecha de Cierre de conformidad con la Sección 6.05, en el entendido de que un estado, factura u otra reclamación que se refiera a cualquier monto antes mencionado haya sido sometido al Banco Central en o antes de los 30 días calendarios antes de la Fecha de Cierre. El pago de estos honorarios, costos, gastos u otros montos a los que se hace referencia más arriba, para satisfacer las condiciones previas en esta Subsección (e) serán sin perjuicio el derecho del Banco Central a protestar, de buena fe, cualquiera de tales estados, factura o reclamación.

Se podrá aceptar documentación distinta a aquella estipulada en los requerimientos de las Subsecciones (a), (b), o (c) que anteceden, y se podrá otorgar dispensa en cuanto a la condición estipulada en la Subsección (d) que antecede, en cada caso, con el consentimiento de los Compradores que tengan por lo menos un 66 2/3% del monto total de los Intereses Elegibles Comprometidos de todos los Compradores. Las condiciones a las que se hace referencia en la Subsección (d) antes mencionada, se considerarán satisfechas si, en o antes del trigésimo día calendario antes de la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre no hubiere recibido notificaciones de los Compradores Mayoritarios de que, como resultado de los cambios adversos trascendentes descritos en la Subsección (d) antes mencionada tal condición no habiese sido satisfecha. Las Certificaciones, cartas y opiniones del FMI, del Registrador, del Depositario Común, del Agente Autentificador, de la Bolsa de Valores de Luxemburgo o cualquier funcionario de cualquiera de éstos, cuyo envío se requiere de conformidad con esta Sección 2.03 podrán ser aceptadas en una forma que difiera del modelo del apéndice pertinente del Libro del Cierre por acuerdo entre el Banco Central y el Agente del Cierre.

SECCION 2.04 Procedimientos para el Pago y el Intercambio. (a) A no menos de 30 días calendarios antes de la Fecha del Cierre prevista, (tal y como fuere determinado conjuntamente por el Agente del Cierre y el Banco Central), el Agente del Cierre notificará a las otras partes en este Contrato y al Agente Fiscal dicha fecha prevista. El Banco Central podrá mediante notificación al Agente del Cierre, en cualquier momento antes de la fecha de Cierre prevista que hubiere sido notificada a las otras partes al amparo de esta Sección 2.04(a), posponer la Fecha de Cierre prevista a una fecha posterior y el Agente del Cierre le notificará las otras partes de este Contrato de tal posposición y de la nueva Fecha de Cierre prevista.

(b) Con por lo menos veinticinco días calendarios previos a la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre enviará a cada Comprador y Otro Tenedor un estado que especifique:

(i) el monto total de los Intereses Elegibles Comprometidos, el Monto del Intercambio por Bonos de tal Comprador y el Pago de Intereses en Efectivo de dicho Comprador u Otro Tenedor;

(ii) La(s) oficina(s) Compradora(s) de ese Comprador de Bonos PDI, y el status de ese Comprador como una Persona Estadounidense o una Persona No Estadounidense (o una Persona No Estadounidense por Elección) y como una Persona Estadounidense TEFRA, o Persona No Estadounidense TEFRA; y

(iii) las instrucciones de pago de dicho Comprador u Otro Tenedor en cuanto al Monto de Pago de Intereses en Efectivo.

Cada Comprador, y cada otro Comprador dispondrá de diez días calendarios para informar al Agente del Cierre de cualquier corrección a la información en dicho estado y si se le solicitare, confirmar su status como una Persona Estadounidense, o una Persona No Estadounidense, (o una Persona No Estadounidense por Elección) y como una Persona Estadounidense TEFRA, o una Persona No Estadounidense TEFRA, tomando en consideración, entre otras cosas, el Telex de Compromiso de ese Comprador u Otro Tenedor y la Respuesta a la Reasignación y la Respuesta al Aviso de Asignación si lo hubiere, los requerimientos del Reglamento S y la ubicación de su(s) oficinas(s) Compradora(s) para los Bonos PDI y leyes impositivas aplicables; en el sentido que, sin embargo, cada Comprador que haya indicado en la Tabla A de este Contrato que es una Persona Estadounidense (o una Persona No Estadounidense por Elección), enviará a requerimiento, al Agente del Cierre, la dirección de tal Comprador u Oficina Compradora a la cual deban ser enviadas cualesquiera notificaciones y disponiéndose, además, que cada Comprador que ha indicado en la Tabla A que es una Persona Estadounidense TEFRA y cada Otro Tenedor que reciba el Pago de Intereses en Efectivo en los Estados Unidos a solicitud le suministrará a solicitud al Agente del Cierre un Formulario W-9 del Servicio de Rentas Internas de los Estados Unidos o un sustituto del formulario W-9 de dicho Comprador u Oficina(s) Compradora(s).

(c) A no menos de nueve días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Agente del Cierre entregará (i) a cada Agente de Sindicato (con copias al Banco Central) una o más notificaciones que identifiquen, para cada Comprador y Otro Tenedor en virtud del Contrato Existente del cual dicho Agente de Sindicato sea el agente y en el total de dicho Contrato Existente, todos los Intereses Elegibles pendientes de pago de conformidad con tal Contrato Existente a la fecha de notificación a la cual se hace referencia en la Sección 2.04 (b) que antecede que deba pagarse en efectivo de conformidad con el Pago de Intereses en Efectivo o cambiarse los Bonos PDI en la Fecha de Cierre, y (ii) al Banco Central una o más notificaciones identificando para cada Comprador y Otro Tenedor al amparo de tales Contratos Existentes para los cuales no hubiere Agente de Sindicato y en total para cada uno de tales Contratos

Existentes, todos los Intereses Elegibles Comprometidos pendientes de conformidad con tal Contrato Existente a la Fecha de Notificación a la que se hace referencia en la Sección 2.04 (b) que antecede y que deban pagarse en efectivo de conformidad con el Pago de Intereses en Efectivo o intercambiarse por Bonos PDI en la Fecha de Cierre. Con prontitud, cada Agente de Sindicato, y en cualquier caso dentro de los tres días calendarios siguientes al recibo de dicha notificación confirmar por escrito al Agente del Cierre y al Banco Central los montos a los que se hace referencia en esta Subsección (c).

(d) A no menos de nueve días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Agente del Cierre entregará al Agente Fiscal notificaciones sustancialmente conformes al Anexo 1 del Apéndice 1 del Anexo B del Plan Financiero de 1993 llenado por cada Comprador y Otro Tenedor.

(e) A no menos de cinco días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Banco Central confirmará por escrito al Agente del Cierre los montos totales a los que se hace referencia en esta Sección 2.04(c) que antecede.

(f) A no menos de cinco días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Agente del Cierre enviará (i) al Agente Fiscal una notificación que indique el monto del capital de cada uno de los Bonos PDI Globales a ser emitidos en la Fecha de Cierre, el Monto del Intercambio de cada Comprador en cuando a cada uno de tales Bonos PDI Globales y si fuere diferente el nombre del propietario de los derechos usufructuarios respectivos en el Bono PDI Permanente Global Registrado Estadounidense, y (ii) al Operador de Euroclear o Cedel una notificación indicando el nombre y el Monto del Intercambio de cada Comprador que tenga un derecho usufructuario en el Bono PDI al Portador Temporal Global No Estadounidense y el Bono PDI Permanente Global Registrado No Estadounidense a través del Operador Euroclear o Cedel, según fuere el caso.

(g) En la Fecha de Cierre, la partida, o porción de Intereses Elegibles de cada Comprador u Otro Tenedor que sea pagado en efectivo de conformidad con los Pagos de Intereses en Efectivo o al Intercambio de Bonos PDI será cancelada, como se contempla en la Sección 2.02, y no continuará existiendo, y dicho Comprador u Otro Tenedor, según fuere el caso, registrará en sus libros la cancelación de dichos Intereses Elegibles. Cada Comprador u Otro Tenedor, por este medio, autoriza e instruye al Agente del Cierre a notificar e instruir al Agente de Sindicato pertinente a cancelar en esa fecha tales Intereses Elegibles de ese Comprador u Otro Tenedor y el Agente del Cierre por este medio conviene de esta forma notificar e instruir a cada Agente de Sindicaro pertinente. Al recibo de cualquiera de tales notificaciones e instrucciones del Agente del Cierre, cada Agente de Sindicato en esa fecha cancelará, a la Fecha de Cierre los

Intereses Elegibles del Comprador u Otro Tenedor según fuere el caso especificado en tales notificaciones e instrucciones y notificará al Banco Central de dicha cancelación.

(h) Tan pronto como sea posible después de que las condiciones para la Fecha de Cierre sean satisfechas (o se otorgue una dispensa de ellas), el Agente del Cierre notificará a los Compradores, Otros Tenedores y cada Agente de Sindicato que tales condiciones han sido satisfechas o se ha otorgado una dispensa respecto de ellas y especificará la fecha en la cual hubiere ocurrido la Fecha del Cierre.

SECCION 2.05. Cálculo de los Montos de los Pagos de Intereses en Efectivo y los Montos del Intercambio de los Bonos.

(a) Tan pronto como fuere posible, pero en ningún caso con no menos de 25 días calendarios previos a la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre calculará el Monto de los Pagos de los Intereses en efectivo de cada Cierre de cada Comprador y Otro Tenedor. El Monto del Pago de Intereses en Efectivo de cada Comprador y Otro Tenedor se calculará en base a los Intereses Elegibles de dicho Comprador u Otro Tenedor a la fecha de Cierre y será un monto igual al producto del Pago de Intereses en Efectivo por una fracción cuyo numerador será igual a los Intereses Elegibles a la Fecha de Cierre de dicho Comprador u otro Tenedor, según fuere el caso y cuyo denominador será igual al monto total de Intereses Elegibles a la Fecha de Cierre.

(b) Tan pronto como sea factible, pero en ningún caso con menos de 25 días calendarios antes de la Fecha de Cierre, el Agente de Cierre calculará el Monto del Intercambio de Bonos de cada Comprador. El Monto del Intercambio de cada Comprador será un Monto igual a los Intereses Elegibles Comprometidos de cada uno de tales Compradores a la Fecha de Cierre (redondeado hacia abajo al Múltiplo Mínimo más cercano).

SECCION 2.06. Forma y Denominación de los Bonos PDI. Los Bonos con PDI se emitirán en la forma y denominaciones especificadas en el Contrato de Agencia Fiscal y serán transferibles e intercambiables por nuevos Bonos PDI de conformidad a las restricciones que son indicadas en cada uno de tales Bonos PDI y en el Contrato de Agencia Fiscal.

SECCION 2.07. Indemnización por Fondeo. (a) El Banco Central indemnizará a cada Comprador contra cualquier pérdida o gasto en que hubiere incurrido razonablemente dicho Comprador como resultado de la no ocurrencia de la Fecha de Cierre en la fecha notificada por el Agente del Cierre de conformidad con la Sección 2.04(a) como resultado de cualquier falta de cumplir en o antes de dicha fecha cualquier condición a ser cumplida por el Banco Central o la República Dominicana, o como resultado directo o indirecto de cualquier acción u omisión por parte del Banco Central o de la República Dominicana, a menos que, al cierre de operaciones en Londres el quinto Día Laborable antes de la Fecha de Cierre prevista, el Banco Central hubiere notificado al Agente del Cierre de que dicha fecha ha sido pospuesta para una

fecha ulterior de conformidad con la Sección 2.04(a), incluyendo, sin carácter limitativo, cualesquiera pérdidas (excluyendo las pérdidas de beneficios previstos)o gastos incurridos debido a la liquidación o reempleo de depósitos o de otros fondos por cualquier Comprador en relación con la compra de un Bono PDI a ser adquirido por dicho Comprador como parte del Intercambio cuando dicho Bono PDI, como resultado de dicha falta, no fuere comprado en dicha fecha.

(b) Cualquier exigencia hecha por un Comprador al amparo de la Sección 2.07(a) deberá estar acompañada por una certificación de dicho Comprador razonablemente detallada en cuanto al monto de dicha compensación y así como en cuanto a las bases que sirvieron para su cálculo.

ARTICULO III

RESTRICCIONES A LA TRANSFERENCIA,
BONOS PDI GLOBALES

SECCION 3.01. Restricciones Generales a la Transferencia, Etc. (a) Cada Comprador reconoce que los Bonos PDI no han sido y no serán registrados conforme a los términos de la Ley de 1933.

(b) Cada Comprador que indique en la Tabla A de este Contrato que es una Persona Estadounidense y cada Persona No Estadounidense por Elección acuerda que, por un término de dos años después de la Fecha de Cierre, no ofrecerá ni venderá dichos Bonos PDI, excepto en la forma siguiente:

(i) De conformidad con una declaración efectiva de registro de acuerdo con la Ley de 1933;

(ii) a un Inversionista Institucional Elegible al producirse la entrega al Registrador de un certificado del cedente sustancialmente conforme al modelo de la Tabla C-1, del Contrato de Agencia Fiscal y un certificado del cesionario sustancialmente conforme al modelo de la Tabla C-2 del Contrato de Agencia Fiscal,

(iii) de conformidad con la Regla 904 del Reglamento S, al producirse la entrega al Registrador de un certificado del cedente, sustancialmente conforme al modelo de la Tabla D del Contrato de Agencia Fiscal, o

(iv) a un QIB de conformidad con la Regla 144 bajo la Ley de 1933 al entregarse al Registrador un certificado del cedente sustancialmente conforme al modelo de la Tabla D del Contrato de Agencia Fiscal.

SECCION 3.02. Emisión de Bonos PDI en la Fecha de Cierre. (a) Bonos PDI Globales para las Ofertas en los E.U. Los Bonos PDI al ser emitidos en la Fecha de Cierre a los Compradores señalados en la Tabla A como Personas Estadounidenses o Personas no Estadounidenses por Elección, serán registrados tal como lo evidencie un Bono PDI Permanente Global Registrado Estadounidense. El tenedor de un derecho usufructuario en el Bono PDI Permanente Global Registrado Estadounidense puede intercambiar dicho derecho usufructuario, total o parcialmente, por Bonos PDI Definitivos Registrados de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal.

(b) Bonos PDI Globales para Ofertas No Estadounidenses. (i) Los Bonos PDI al Portador. Los Bonos PDI a ser emitidos en la Fecha de Cierre a los Compradores señalados en la Tabla A como Personas No Estadounidenses (que no sean Personas No Estadounidenses por Elección) que son Personas No Estadounidense TEFRA serán al portador y estarán evidenciados mediante un Bono PDI Al Portador Temporal Global No Estadounidense. Un tenedor usufructuario

de un derecho en un Bono PDI al Portador Temporal Global No Estadounidense podrá cambiar dicho derecho usufructuario total o parcialmente por un derecho usufructuario en el Bono PDI al Portador Permanente Global No Estadounidense y un tenedor de un Derecho usufructuario en un Bono PDI al Portador Permanente Global No Estadounidense podrá intercambiar tal derecho usufructuario total o parcialmente por Bonos PDI Definitivos al Portador, en cada caso de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal.

(ii) Los Bonos PDI Registrados. Los Bonos PDI a ser emitidos en la Fecha de Cierre a los compradores que se indican en la tabla A como Personas No Estadounidenses (que no sean Personas Estadounidenses por Elección) que son Personas TEFRA Estadounidenses serán en forma registrada y estarán evidenciados por un Bono PDI Registrado Global Permanente No Estadounidense. Un tenedor de un derecho usufructuario en el Bono PDI Permanente Global Registrado No Estadounidense podrá intercambiarlo total o parcialmente por un derecho usufructuario por Bonos PDI Definitivos Registrados de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal.

ARTICULO IV

DECLARACIONES Y GARANTIAS

SECCION 4.01 Declaraciones y Garantías del Banco Central. El Banco Central declara y garantiza que:

(a) Poder y Capacidad. El Banco Central es una entidad estatal autónoma debidamente organizada y que existe válidamente al amparo de las leyes de la República Dominicana, con capacidad de demandar y ser demandada en su propio nombre, y sujeto a las autorizaciones, aprobaciones y otros puntos a que se refiere la Sección 4.01 (c)(i)-(v), tiene pleno poder, capacidad y derecho legal (i) para firmar y entregar, en su nombre propio y en nombre de cada Deudor, este Contrato y cada uno de los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte, (ii) a contraer las obligaciones a ser contraídas por él tal como se dispone en este Contrato y en dichos documentos, y (iii) a cumplir y respetar las disposiciones de este Contrato y de dichos documentos que deban ser cumplidas o respetadas por él.

b) Debida Autorización, Etc. Con sujeción a las autorizaciones, aprobaciones, y otros renglones a los que se hace referencia en la Sección 4.01 (c)(i)-(v) la firma, entrega y cumplimiento por el Banco Central de este Contrato y de los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte han sido debidamente autorizados por todas las medidas necesarias de su parte y por todas las medidas necesarias legislativas, ejecutivas, administrativas u otras diligencias gubernamentales y no contravienen (i) la Constitución de la República Dominicana, o cualquier tratado, ley, decreto, reglamentación, sentencia, laudo, auto judicial o restricciones legales similares ni (ii) cualquier restricción contractual que comprometa o afecte al Banco Central o sus bienes, al mejor conocimiento del Banco Central, a cualquier Deudor o cualquiera de sus bienes.

(c) Aprobaciones Gubernamentales. No se requerirá de ninguna autorización o aprobación u otra acción, legislativa o judicial, notificación o registro de cualquier autoridad gubernamental, legislativa o judicial o de un cuerpo regulador ni tampoco notificación a cualquiera de ellos o el registro con cualquiera de ellos para la firma, entrega y cumplimiento de parte del Banco Central de este Contrato y de los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte para la validez o exigibilidad contra el Banco Central o de cualquier Documento de Bono PDI del cual sea parte, con excepción de:

(i) la aprobación del Congreso Nacional de la República Dominicana, por resolución de conformidad con la Constitución de la República Dominicana de este Contrato o de los otros Documentos de los Bonos PDI y de las exenciones de impuestos que se refieren a tales documentos;

(ii) La promulgación por el Presidente de la República Dominicana de la resolución o resoluciones a que se refiere la Subsección (c)(i) que antecede;

(iii) La publicación de la resolución o resoluciones a que se refiere la Subsección (c)(i) que antecede y la promulgación a que se refiere la Subsección (c)(ii) que antecede en la Gaceta Oficial de la República Dominicana; (o una publicación oficial en un periódico de circulación nacional seleccionado por el Presidente de la República Dominicana);

(iv) el registro como Deuda Externa de la República Dominicana de los Bonos PDI, en el Banco Central, y

(v) el Poder otorgado por el Presidente de la República Dominicana autorizando al Secretario de Estado de Finanzas de la República Dominicana y al Gobernador del Banco Central a firmar la Garantía, el Consentimiento de los Deudores y los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales la República Dominicana sea una parte como Garante, como Deudor o de otra forma.

(d) Efecto Legal. Este Contrato ha sido debidamente firmado y entregado por el Banco Central. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones y otros puntos a las que se hace referencia en la Sección 4.01 (c)(i) - (v) cada uno de (i) este Contrato y (ii) los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales el Banco Central sea parte, cuando sean debidamente firmados y entregados (y, en el caso de los Bonos PDI debidamente autentificados y entregados por valor) serán obligaciones legales, válidas y obligatorias ejecutables contra el Banco Central de acuerdo con sus términos. En la Fecha de Cierre, los Bonos PDI a ser emitidos por el Banco Central, en tal fecha, habrán sido debidamente firmados por el Banco Central.

(e) Obligación Directa, Etc. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones y otras partidas a las que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(i) - (v), serán obligaciones directas, incondicionales y generales del Banco Central, este Contrato, (ii) cada otro Documento de los Bonos PDI de los cuales el Banco Central sea parte cuando sea, debidamente firmado y entregado (y en el caso de los Bonos PDI, debidamente autentificados y entregados por valor), y (iii) cada obligación de pago del Banco Central en virtud de este Contrato o de tales Documentos será obligación directa, incondicional y general del Banco Central.

(f) Pari Passu. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones y otros puntos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c) (i) - (v), las obligaciones de pago del Banco Central bajo (i) este Contrato, y (ii) cada uno de los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte, cuando sean firmados y entregados (y en el caso de los Bonos PDI, cuando estén debidamente autentificados y entregados por valor), tendrán rango de por lo menos pari passu en cuanto a la prioridad de pago (i) con todas las Deudas Externas no garantizadas y no subordinadas del Banco Central, y (ii) con todas las

obligaciones no garantizadas y no subordinadas del Banco Central, si las hubiere, respecto de cualesquiera Deudas Externas emitidas por una Agencia Gubernamental.

(g) No Existencia de Acciones o Procedimientos. No hay pendientes, ni existe amenaza de ello, al mejor saber del Banco Central, de litigio, acción judicial o procedimiento alguno que afecte al Banco Central, o a cualquiera de sus bienes, por ante cualquier tribunal, agencia gubernamental o árbitro, que individualmente o en su totalidad, (i) se pudiere esperar razonablemente que afecte esencial y adversamente la situación financiera del Banco Central, o (ii) pretendiere afectar la legalidad, validez, exigibilidad o cumplimiento de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI de los cuales el Banco Central fuere parte.

(h) No Inmunidades, Etc. El Banco Central está sujeto al derecho civil y comercial en cuanto a sus obligaciones en virtud de este Contrato y de los otros Documentos de los Bonos PDI en los cuales el Banco Central es parte y la firma y entrega de este Contrato y de los otros Documentos de los Bonos PDI y la ejecución de parte del Banco Central de sus obligaciones en virtud de este Contrato y de tales Documentos, constituyen actos privados y comerciales. más que actos públicos o gubernamentales. Bajo las leyes de la República Dominicana, ni el Banco Central ni ninguno de sus bienes goza de inmunidad alguna (soberana o de otra naturaleza) de compensación, jurisdicción de cualquier tribunal de la República Dominicana o cualquier proceso judicial por ante cualquier tribunal de la República Dominicana (ya sea que se trate de un emplazamiento o notificación, embargo antes de una sentencia, embargo en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma), a no ser las inmunidades previstas en el Artículo 45 de la Ley 1494 del 2 de agosto de 1947 de la República Dominicana.

(i) Impuestos. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones y otros artículos gubernamentales a los que se hace referencia en la Sección 4.01 (c)(i)(v) no habrá impuesto sobre la renta, en sellos u otro impuesto, recaudación, tasa, avalúo, contribución, deducción, carga o retención de cualquier tipo impuesta o hecha por o en la República Dominicana (o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta o en ésta o de cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana sea miembro) que (i) en o por virtud de la firma, entrega o cumplimiento de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI del cual el Banco Central sea parte, o (ii) sobre pago hecho por el Banco Central conforme con este Contrato o cualquier otro de tales Documentos de los Bonos PDI que no sea cualquiera de tales impuestos, recaudaciones, avalúos, derechos, deducciones, carga o retención de impuesto sobre o calculado en base a los pagos aquí descritos, o al amparo de tales Documentos de los Bonos PDI respecto de los honorarios pagaderos a cualquier Agente de Sindicato en lo que respecta a los servicios desempeñados en la República Dominicana, si los hubiere, en el entendido de que, sin embargo, en el caso de que se incoare cualquier procedimiento judicial relacionado con este Contrato en contra del Banco Central en la

República Dominicana, las costas judiciales no discriminatorias y los impuestos similares en relación con la presentación de los documentos que se requieran para tales procedimientos serán aplicables si fueren requeridos por las leyes de la República Dominicana vigentes en ese momento.

(j) No Depósito. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones gubernamentales y otros puntos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(i)-(v), (i) este Contrato y cada uno de los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales el Banco Central fuere parte, estarán conforme a las leyes de la República Dominicana en cuanto a la forma para su ejecución contra el Banco Central, de conformidad con las leyes de la República Dominicana, (ii) y para garantizar la legalidad, validez y exigibilidad o admisibilidad como medio de prueba de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI en la República Dominicana, no será necesario que este Contrato ni cualquier otro Documento de los Bonos PDI ni cualquier otro documento sea depositado o registrado en tribunal alguno u otra autoridad en la República Dominicana ni que sea legalizado (excepto para el registro al que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(iv) y el registro de los Documentos de los Bonos PDI firmados o emitidos en o después de la Fecha de Cierre en el Registro y Conservaduría de Hipotecas de Santo Domingo, República Dominicana, con relación a cualesquier procedimientos judiciales que surgieren en virtud de ellos), (iii) no se requerirá el pago de impuestos en sellos o similar respecto de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI de los cuales el Banco Central sea parte (excepto por lo que concierne a las costas judiciales no discriminatorias e impuestos similares en que se incurra en relación con los procedimientos judiciales).

(k) Agentes para Fines Procesales. Las cartas del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales a ser entregadas conforme a la Sección 2.03 (b) en cuanto a su designación como agentes para recibir emplazamientos o notificaciones por el Banco Central, serán, en la Fecha de Cierre, irrevocablemente obligatorias para el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales.

(l) No Necesidad de Registro, Etc. Para la oferta y venta de los Bonos PDI en la forma contemplada por este Contrato y los otros Documentos de los Bonos PDI, no se requiere registro de los Bonos con PDI al amparo de la Ley de 1933 ni se requiere la calificación de escritura bajo la "Trust Indenture Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) del 1939 de los Estados Unidos, tal como fuere enmendada, y ni el Banco Central ni ninguna de sus Filiales, ni persona alguna que actúe en su o sus nombres ha ofrecido ni vendido ni ofrecerá ni venderá Bonos PDI o cualesquier valores similares en una forma que requiera registro de los Bonos PDI capital bajo la Ley de 1933 o la calificación de una escritura que se refiere a ellos en virtud del "Trust Idenure Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) de 1939 de los Estados Unidos, tal y como fuere enmendada).

(m) Gestiones de Ventas no Dirigidas o No Uso de Métodos de Solicitación General; Transacciones de Ultramar. Ni el Banco Central ni ninguna Persona que actúe en su nombre se ha dedicado ni se dedicará a ejercer cualesquier esfuerzos de ventas dirigidos ni ha usado ni usará ningún Método de Solicitación General en los Estados Unidos en lo que respecta a los Bonos PDI y, al efectuar el Intercambio con Personas No Estadounidenses, ha cumplido y cumplirá con los requerimientos para Transacciones de Ultramar de la Regla 903 (a) bajo la Ley de 1933. Los términos que se usan en esta Sección 4.01(m) y que no están definidos de otra forma en este Contrato, tienen el significado dado en el Reglamento S.

(n) No Atraso de Intereses al 15 de Febrero del 1989. Al mejor saber y entender del Banco Central, a la Fecha de Cierre, no existen ningunos intereses devengados sobre Capital Elegible antes del 15 de febrero del 1989 que permanezcan sin pagar.

SECCION 4.02 Declaraciones, Garantías y Acuerdos de los Compradores y otros Tenedores. Cada Comprador y Otro Tenedor declara, garantiza y conviene con cada otro Comprador, cada otro Tenedor, cada Agente de Sindicato, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana y el Agente del Cierre (y, respecto de la primera oración de la Subsección (a) más abajo, la segunda oración de la Subsección (b) más abajo y las Subsecciones (e) hasta la (n) más abajo y con el Banco Central) lo siguiente:

(a) Investigación Independiente por cada Comprador. Dicho Comprador u otro Tenedor está familiarizado con tales asuntos (incluyendo, sin carácter limitativo, la situación económica y financiera del Banco Central y la República Dominicana) como pueda en su opinión afectar (i) el Telex de Compromiso, la Respuesta de Asignación, la Respuesta al Aviso de Reasignación, si los hubiere, y su decisión de firmar este Contrato y de efectuar cualquier otra transacción contemplada por este Contrato, y (ii) el cumplimiento por el Banco Central y la República Dominicana de sus respectivas obligaciones en virtud de este Contrato, la Garantía o cualquier otro Documento de los Bonos PDI y en ese sentido ha hecho su propia evaluación independiente de los asuntos económicos, la situación financiera, las tenencias en divisas y reservas, solvencia, condiciones, situaciones, status y naturaleza del Banco Central y la República Dominicana y todos los otros factores pertinentes a su decisión de participar en este Contrato. Tal Comprador u otro Tenedor continuará siendo el único responsable de efectuar su evaluación independiente de todos esos asuntos en el futuro y no se ha fiado en, ni en lo adelante se fiará en cualquier otro Comprador, en cualquier otro Tenedor, en cualquier Agente de Sindicato, ni cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, ni en el Agente del Cierre ni en cualquiera de sus filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados (A) para revisar o inquirir a nombre de este Comprador u otro Tenedor en cuanto a lo adecuado, exacto o exhaustivo de cualquier información suministrada por el Banco Central o la República Dominicana con relación a este Contrato, la Garantía o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento, ya sea que se hubiese distribuído o no tal información o que en lo

adelante fuere distribuído por cualquier otro Comprador, a cualquier otro Comprador, cualquier Agente de Sindicato, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana o el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados, (B) evaluar o mantener bajo revisión por cuenta de tal Tenedor, u otro Tenedor tal información o cualquiera de los asuntos a los que se hace referencia en esta Sección 4.02(a), o (C) para informar a tal Comprador u otro Comprador sobre los resultados de tal evaluación, chequeo, investigación, avalúo o revisión llevada a cabo por tal otro Comprador, u otro Comprador miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, cualquier Agente de Sindicato o el Agente del Cierre, o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados.

(b) Evaluación Independiente por Cada Comprador y otro Tenedor. Al decidir si ha de participar o no en este Contrato, y para efectuar cualquiera de las transacciones aquí contempladas, tal Comprador u otro Tenedor ha confiado en su propia evaluación independiente de los asuntos a los que se hace referencia en la Sección 4.02(a), que antecede, y tal Comprador u otro Tenedor ha expresamente convenido que no está dependiendo de (i) cualquier declaración o garantía, expresa o implícita, que le haya hecho otro Comprador, cualquier otro Tenedor, cualquier Agente de Sindicato, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquiera de sus repectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados en lo que respecta a los asuntos contemplados bajo este Contrato o, (ii) cualquier comunicación oral o escrita hecha por cualquier otro Comprador, cualquier otro Tenedor, cualquier Agente de Sindicato, cualquier miembro del Comité Asesor para Bancos de la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados. Sin limitar la generalidad de lo que antecede, cada Comprador y Otro Tenedor según fuere pertinente, reconoce que al tomar la decisión de intercambiar sus Intereses Elegibles Comprometidos por Bonos PDI y/o firmar este Contrato (i) previo a la firma de este Contrato, revisó los términos y condiciones de cada uno de los Contratos Existentes de los cuales es parte, y (ii) una copia de este Contrato, la Garantía y los otros Documentos de los Bonos PDI, el Plan Financiero de 1993 y los Apéndices, Anexos y Tablas contenidos bajo este Contrato o de esos documentos han estado a su disposición y a la de su consejero legal individual para revisión.

(c) Partes que Sostienen otras Relaciones. Tal Comprador u otro Tenedor está consciente de que cada otro Comprador, u otro Tenedor, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, los Agentes de Sindicato, el Agente del Cierre y sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados podrán tener en adición a este Contrato, la Garantía y cualquier otro Documento de los Bonos PDI, relaciones de crédito existentes con el Banco Central o la República Dominicana, y otras personas organizadas bajo las leyes de o localizadas en, la República Dominicana y que en muchos casos, estas relaciones existentes son esenciales y en algunos casos incluyen responsabilidades existentes de agencias o similares de al otro

Comprador u otro Tenedor, tal miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, tales Agentes de Sindicato, el Agente de Cierre o sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados. Tal Comprador u otro Tenedor reconoce y acepta que tales otras relaciones de hecho existen y que la naturaleza y ámbito de estas otras relaciones no han sido específicamente reveladas a tal Comprador u otro Tenedor y que cada otro Comprador u otro Tenedor, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, cada Agente de Sindicato, o el Agente del Cierre o sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados podrían también en el futuro aceptar depósitos de, prestar dinero a, actuar como fideicomisarios bajo escrituras de, actuar como un agente o en funciones similares entablar relaciones de crédito con, actuar como un gerente principal, o como un asegurador para cualquier fianza, pagaré u otro valor emitido por, y de forma general comprometerse en cualquier clase de negocios con, el Banco Central, la República Dominicana y cualquier otra Persona, todo como si el otro Comprador, u otro Tenedor miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, Agente de Sindicato, tal Agente de Sindicato o el Agente del Cierre no fueren parte de este Contrato. Dicho Comprador u otro Tenedor reconoce que cada otro Comprador, cada otro Tenedor, cada miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, cada Agente de Sindicato, el Agente del Cierre y sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados, pueden ejercer todos los derechos contractuales y legales y recursos que puedan existir de tiempo en tiempo respecto de tales otras relaciones existentes y futuras sin ningún deber de rendir cuentas a dicho Comprador u otro Tenedor.

(d) No Obligación de Investigar Casos de Incumplimiento. Ni el Comprador, ni ningún miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, ni cualquier Agente de Sindicato, ni el Agente del Cierre, ni sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados tendrán la obligación frente a cualquier Comprador de aseverar o investigar o informarle de la ocurrencia de cualquier Caso de Incumplimiento o cualquier evento o condición que, con la notificación o el lapso de tiempo, o ambos, o luego de una resolución, constituiría un Caso de Incumplimiento. Cada Comprador, cada miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, cada Agente de Sindicato, el Agente del Cierre y sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados, se podrán comunicar por escrito u oralmente con el Banco Central, la República Dominicana, cualquier otra parte de este Contrato, o cualquier otra Persona sobre la ocurrencia de cualquiera de tales Casos de Incumplimiento, evento o situación o sobre cualquier otro asunto que surgiere de la administración, coordinación, y cumplimiento de este Contrato, la Garantía o cualquier otro Documento de los Bonos PDI, todo sin comunicarse con ningún Comprador sobre tales asuntos. Cada Comprador puede, a su discreción, pero sin obligación frente a cualquier otro Comprador, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, cualquier Agente de Sindicato, o el Agente del Cierre, notificar al Agente del Cierre la ocurrencia de tal Caso de Incumplimiento, evento o situación. Sin embargo, en ningún caso estará cualquier Comprador, cualquier miembro del Comité Asesor de

Bancos para la República Dominicana, cualquier Agente de Sindicato, o el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados tendrán obligación alguna de notificar a cualquier Comprador o al Agente del Cierre sobre cualquiera de tales Casos de Incumplimiento, cualquier evento o situación que pudiere resultar en tal Caso de Incumplimiento o cualquier otro incumplimiento bajo cualquier otro contrato que le sea pertinente a cualquier relación de crédito a que se refiere la Sección 4.02(c) que antecede o sobre cualquier asunto que se relacione con tal contrato.

(e) Recibo de Información. Tal Comprador u otro Tenedor acusará recibo de las copias del Plan Financiero de 1993 incluyendo comunicaciones del (i) Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, (ii) el Director del Fondo Monetario Internacional, y (iii) el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana.

(f) Dispensas. Tal Comprador u Otro Tenedor ha otorgado su Dispensa como parte del Telex de Compromiso de ese Comprador u otro Tenedor y al firmar este Contrato, por este medio reafirma su Dispensa.

(g) Cancelación y Consentimiento de los Deudores. (i) Tal Comprador y otro Tenedor irrevocablemente autoriza e instruye (A) al Agente del Cierre a notificar a los Agentes de Sindicato pertinentes a cada Contrato Existente evidenciando sus Intereses Elegibles (x) de la Fecha del Cierre (como se estipula en la Sección 2.04(a) y (y) que, con efectividad a la Fecha del Cierre, los Intereses Elegibles que se pagaren de conformidad con el pago de intereses en efectivo que se intercambiare en tal fecha será cancelado y cesará de existir, de acuerdo con la Sección 2.02(a), y (B) el Agente del Sindicato le notificará al Banco Central dicha cancelación.

(ii) Tal Comprador y Otro Tenedor y cada Agente de Sindicato por este medio autoriza e instruye a The Bank of Nova Scotia, en su calidad de Agente del Cierre, a aceptar el Consentimiento de los Deudores a nombre de tal Comprador, otro Tenedor o Agente de Sindicato.

(h) Propiedad de los Intereses Elegibles Comprometidos. Tal Comprador y otro Tenedor (i) declara y garantiza que posee, al mejor conocimiento de tal Comprador, u otro Tenedor los Intereses Elegibles que se indican al lado opuesto del nombre de tal Comprador u otro Tenedor en la Tabla A de este Contrato o de otra forma confirmado según la Sección 2.04(b) y poseerá, a la Fecha del Cierre, todos los Intereses Elegibles intercambiados por tal Comprador por Bonos PDI o pagaderos en efectivo en virtud de este Contrato, y (ii) declara y garantiza que en la Fecha del Cierre, sus Intereses Elegibles serán transferidos y cedidos libres de cargas y gravámenes, prendas sin desapoderamiento, reclamaciones, y otras cargas.

(i) Poder y Autoridad. Cada uno de tal Comprador y otro Tenedor declara y garantiza que tiene total poder y autoridad (i) para firmar y entregar este Contrato y cancelar cualesquier Intereses Elegibles sometidos por tal Comprador u otro Tenedor para intercambiar por Bonos PDI o para su

pago conforme al pago de intereses en efectivo en virtud de este Contrato, y a conceder la Dispensa, (ii) para incurrir en las obligaciones a ser incurridas por él en virtud de este Contrato, y de los Bonos, y (iii) a cumplir y observar las disposiciones de este Contrato y de los Bonos que de su parte deba cumplir y observar. La firma, entrega y cumplimiento de este Contrato y el otorgamiento de la Dispensa han sido debidamente autorizados por todas las medidas necesarias de su parte.

(j) Colocación Privada. En la medida en que tal Comprador estuviere, de acuerdo a la Tabla A de este Contrato fuere (x) una Persona Estadounidense o (y) una Persona No Estadounidense por Elección, tal Comprador:

(i) declara que es una institución que es un "inversionista acreditado" dentro del significado del Reglamento D promulgado al amparo de la Ley de 1933 y (A) adquirirá los Bonos PDI que adquiera bajo ese Contrato para su propia cuenta o para la cuenta de (1) otro Comprador que esté en la lista de firmas aquí contenidas, (2) un QIB que califica, (3) una Persona No Estadounidense que Califica, o (4) en lo que respecta a la venta de una participación en Intereses Elegibles previo a la firma de este Contrato, una institución que es un "inversionista acreditado" dentro de los significados del Reglamento D de la Ley de 1933, y (B) no está adquiriendo los Bonos PDI con el fin de distribuirlos, con apego a la Ley del 1933;

(ii) se compromete a no ofrecer ni vender los Bonos PDI que adquiera bajo este Contrato, directa o indirectamente, a no ser (A) conforme a una declaración de registro efectivo de conformidad con la Ley de 1933, o (B) de acuerdo con las restricciones a las transferencias a que se refiere la Sección 7 de cada uno de los Contratos de Agencia Fiscal;

(iii) reconoce que ni los Bonos PDI ni la Garantía han sido o serán registrados de conformidad con la Ley de 1933;

(iv) reconoce que los Bonos PDI a él emitidos contendrán la Leyenda de la Ley de 1933 hasta que el Contrato de Agencia Fiscal permita que la Leyenda de la Ley de 1933 sea removida;

(v) declara que no ha ofrecido ni vendido, con anterioridad al 16 de agosto 1993, cualesquier Bonos PDI, Opciones, o Intereses Elegibles excepto por ofertas o ventas que no requirieran registro bajo la Ley de 1933;

(vi) declara que no ha, durante el período comprendido entre el 16 de agosto de 1993 hasta la fecha en que firmó este Contrato, ofrecido ni vendido (A) cualquier Bono PDI u Opción excepto por ofertas o ventas, (1) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar ningún Método General de Solicitación ni (2) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario de los Estados Unidos que Califica o (B) cualesquier Intereses Elegibles excepto por ofertas y ventas que no requirieran de registro bajo la Ley de 1933; y

(vii) conviene que, a partir de la fecha de su firma de este Contrato hasta la fecha en que cualquier Bono PDI fuere emitido a tal Comprador, no ofrecerá ni venderá tal Bono PDI ni cualquier Opción o Intereses Elegibles excepto por ofertas y ventas (A) sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, a Compradores que aparezcan en las páginas de firmas de este Contrato, (B) a un QIB que califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, ni (C) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica.

(K) Oferta No Estadounidense. En la medida en que tal Comprador fuere señalado en la Tabla A aquí contenida como una Persona No Estadounidense que no es una Persona No Estadounidense por Elección, tal Comprador:

(i) declara que (A) no es una Persona Estadounidense y no está adquiriendo Bonos PDI en virtud de este Contrato (1) de parte de una Persona Estadounidense o (2) con miras a distribuir en los Estados Unidos o (excepto como pudiére ser permitido por la Regla 904 del Reglamento 5) a Personas Estadounidenses, y (B) ha recibido el Plan Financiero de 1993 fuera de los Estados Unidos y ha enviado su Telex de Compromiso, Respuesta de Reasignación, Respuesta a la Notificación de Asignación si la hubiere de una localidad fuera de los Estados Unidos;

(ii) declara que firma este Contrato (A) a nombre propio fuera de los Estados Unidos, (B) a través de un mandatario de conformidad con un poder firmado y enviado desde fuera de los Estados Unidos, o (C) de parte de una Persona No Estadounidense conforme a un poder firmado y enviado desde fuera de los Estados Unidos;

(iii) declara que ha adquirido los Bonos PDI en virtud de este Contrato en una "operación de ultramar" según el significado del Reglamento S;

(iv) declara que ni los Bonos PDI ni la Garantía han sido o serán registrados de conformidad con la Ley de 1933;

(v) conviene que no ofrecerá ni venderá directa o indirectamente cualquier Bono PDI en los Estados Unidos o a cualquier Persona Estadounidense. (A) por un período de 40 días calendarios después de la fecha de cierre (que no fuere en una transacción conforme a la Regla 904 del Reglamento S), y (B) después de esto solamente de conformidad con una declaración de registro efectivo, o en una transacción que no requiera registro, de conformidad con la Ley de 1933;

(vi) Declara que antes del 16 de agosto de 1993 no ha ofrecido ni vendido cualesquier Bonos PDI, Opciones o Intereses Elegibles excepto por ventas que no requieren registro bajo la Ley de 1933.

(vii) declara que durante el período desde el 16 de agosto de 1993 hasta la fecha en la cual firmó este Contrato, no ha ofrecido ni vendido (A) cualquier Bono PDI u Opción excepto por ofertas o ventas (1) a una Persona No

Estadounidense que califica de fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que califica, o (2) respecto de los Bonos PDI u Opciones al Momento de su Emisión en los Estados Unidos solamente, a un QIB que califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, o (B) cualesquiera Intereses Elegibles excepto por las ofertas o ventas que no requirieran registro bajo la Ley de 1933; y

(viii) conviene que, desde la fecha en que firmó este Contrato hasta la fecha en que cualesquier Bonos PDI sean emitidos o entregados a tal Comprador, no ofrecerá ni venderá tales Bonos PDI ni cualquier Opción ni Intereses Elegibles excepto por ofertas o ventas (A) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, ni (B) en lo que respecta a los Bonos PDI u Opciones al momento de su Emisión en los Estados Unidos solamente (1) sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, a Compradores que estén en la lista de páginas de firmas de este Contrato, o (2) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar Métodos Generales de Solicitación.

(l)Confirmación En relación con cualquier venta "al momento de la emisión" según la Cláusula (B) o (C) de la Sección 4.02 (j)(vii) o la cláusula(A) o (B)(2) de la Sección 4.02 (k) (viii) tal Comprador conviene en obtener una certificación firmada por el comprador sustancialmente en la forma indicada en la Tabla B, en el entendido de que tal certificación no sea requerida si el Comprador fuere un miembro del Emerging Markets Traders Association (Asociación de Negociantes los Mercados Emergentes) y el Comprador diere notificación por escrito a tal Comprador de que la venta está condicionada por las restricciones de reventa establecidas en la Tabla B. Tal Comprador conviene además, que de tiempo en tiempo durante el período especificado en las Secciones 4.02(j)(vii) y 4.02(k)(viii), y al recibo de una solicitud razonable del Banco Central, confirmará al Banco Central que ha cumplido con esta Sección 4.02(l).

(m) Bonos PDI al Portador. Cada Comprador que es una Persona No Estadounidense TEFRA y un "Persona Estadounidense" dentro del significado de la Sección 7701(a)(30) del Código y que compre Bonos PDI al Portador conviene, al firmar este Contrato que si en la Fecha de Intercambio Global No Estadounidense en lo que respecta a tales Bonos PDI al Portador, la Oficina Compradora a través de la cual se adquirieren tales Bonos PDI al Portador no tuviere los derechos usufructarios sobre los Bonos PDI al Portador, tal Comprador al firmar este Contrato, cumplirá con los requerimientos de la Sección 165(j)(3)(A), (B)o(C) del Código y las regulaciones del Tesoro de los Estados Unidos en virtud de esa Sección.

(n) Cumplimiento de la Ley Aplicable. Tal Comprador conviene que no habrá de ofrecer ni vender cualesquier Bonos PDI, directa o indirectamente, en cualquier jurisdiccion excepto de conformidad con la ley aplicable de dicha jurisdicción.

SECCION 4.03. Confirmación de las Declaraciones, Garantías y Acuerdos. Cada Comprador y otro Tenedor, por su aceptación de cualesquier Bonos PDI emitidos o el solo hecho a tal Comprador u otro Tenedor en la Fecha del Cierre, confirmará a cada otro Comprador, cada otro Tenedor, cada Agente de Sindicato, cada miemro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, al Agente del Cierre, y al Banco Central según fuere pertinente, que las declaraciones, garantías y acuerdos de tal Comprador u otro Tenedor contenidas en la Sección 4.02 (o respecto al Banco Central, las partes de la misma especificadas en el párrafo introductorio de la Sección 4.02) son verdaderas y correctas a la Fecha del Cierre.

ARTICULO V

DEBERES, OBLIGACIONES E INMUNIDADES DE CIERTAS PARTES

SECCION 5.01. Designación y Responsabilidades Limitadas del Agente del Cierre. (a) El Agente del Cierre ejecutará las funciones mecánicas y secretariales en relación con la administración de este Contrato que específicamente se indican en este Contrato para el Agente del Cierre, y en relación a ello, el Agente del Cierre tendrá tales poderes como fueren razonablemente inherentes a las mismas. Las responsabilidades del Agente del Cierre estarán estrictamente limitadas a aquellas especificaciones indicadas en este Contrato y ningunas funciones, responsabilidades, deberes u obligaciones no estipuladas se interpretarán de este Contrato o de otra forma existirán contra el Agente del Cierre. Ni el Agente del Cierre ni cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana se considerarán como agente, fideicomisario o fiduciario para el Banco Central, cualquier Organismo Gubernamental, cualquier Comprador, cualquier Otro Tenedor o cualquier otra Persona, de conformidad con este Contrato, excepto como de otra forma fuere estipulado en este Contrato de manera expresa.

(b) Con sujeción a los términos y condiciones allí estipulados, el Banco Central conviene pagar al Agente del Cierre los costos de los honorarios y de transacciones operativas como fuere dispuesto en una carta fechada agosto 4, 1993,del Banco Central al Agente del Cierre conforme a los términos y condiciones que se indican en dicha carta.

SECCION 5.02 Discreción y Protección del Agente del Cierre. (a) No Obligatoriedad de Ejercer Discreción; Consultas. En cuanto a cualquier tópico que no esté expresamente indicado en este Contrato, como una función, o responsabilidad o poder discrecional del Agente del Cierre, el Agente del Cierre no estará obligado a ejercer discreción o tomar acción alguna, excepto que el Agente del Cierre podrá, a su sola discreción, actuar o abstenerse de actuar (y estará completamente protegido al así hacerlo) de conformidad con las instrucciones de las Instituciones Requeridas (como es definido más abajo), y tales instrucciones serán obligatorias para el Agente del Cierre y todos los Compradores y otros Tenedores. Si, respecto de una acción que haya de tomar, el Agente del Cierre determinare de buena fe que las disposiciones de este Contrato que se relacionen con las funciones o resposabilidades o poder discrecional del Agente del Cierre (i) son o pueden ser ambiguas o contradictorias, o (ii) no se indica tal función como una función o resposabilidad del Agente del Cierre, el Agente del Cierre podrá así notificarlo a las partes pertinentes en este Contrato (identificando la medida propuesta y las disposiciones que considere son o puedan ser ambiguas o contradictorias o que no sean una función o resposabilidad del Agente del Cierre) y podrá declinar ya sea el ejecutar tal función o la responsabilidad o ejercer tal poder discrecional a menos que reciba la confirmación por escrito

de las Instituciones Requeridas de que las Instituciones Requeridas concurren en las circunstancias de que la medida propuesta a ser tomada por el Agente del Cierre es consistente con los términos de este Contrato o es de otra forma apropiada. El Agente del Cierre estará completamente protegido en sus actuaciones o en abstenerse de actuar de acuerdo a la confirmación de las Instituciones Requeridas a ese respecto, y tal confirmación será obligatoria para el Agente del Cierre, los Compradores y los otros Tenedores. Para los propósitos de esta Sección el término "Instituciones Requeridas" significará:

(i) en lo que respecta a asuntos que afecten a todos los Compradores y los otros Tenedores, los Compradores Mayoritarios; y

(ii) en lo que respecta a asuntos que afecten solamente los Compradores, los Compradores que posean más del 50% de los Intereses Elegibles Comprometidos al momento de la determinación.

Esta Sección 5.02 (a) es para la protección del Agente del Cierre pero al Agente del Cierre no se le requerirá la obtención de ninguna de tales confirmaciones por escrito de las Instituciones Requeridas para ejercer cualquier función o responsabilidad o para ejercer cualquier poder discrecional del Agente del Cierre estipulado por este Contrato. Nada en esta Sección 5.02(a) se interpretará como que permita que cualquier obligación adicional sea impuesta sobre cualquier Comprador, cualquier otro Tenedor o el Banco Central o alterar los requisitos de la Sección 6.01 en lo que respecta a enmiendas o dispensas en este Contrato.

(b) No Requerimiento de Tomar Ciertas Medidas. Al Agente del Cierre en ningún caso se le requerirá tomar cualquier medida la cual, a juicio del Agente del Cierre (i) sea contraria a este Contrato o a la ley aplicable, o (ii) exponga al Agente del Cierre o a cualquiera de sus filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes o empleados a una responsabilidad personal.

(c) El Ejercicio de la Discreción, no Significa un Compromiso de Hacerlo así en todo Momento. Si en uno o más casos el Agente del Cierre tomase o asumiese una responsabilidad que no le haya sido específicamente delegada de conformidad con las disposiciones de este Contrato, ni la decisión de tomar dicha medida, ni el asumir tal resposanbilidad se entenderá como un compromiso explícito o implícito de parte del Agente del Cierre de que tomará una medida igual o similar o asumirá una responsabilidad igual o similar en cualquier otro momento.

(d) Confianza en los Documentos. El Agente del Cierre podrá confiar en información que reciba del Banco Central, la República Dominicana, cualquier Deudor, cualquier otra parte de este Contrato o cualquier otro miembro de la comunidad acreedora internacional de conformidad con este Contrato. El Agente del Cierre (i) no tendrá responsabilidad de revisar o verificar cuán exacta o exhaustiva sea cualquier información contenida en cualquier notificación o certificación u otra comunicación (incluyendo cualquier comunicación a mano, telecopia o telex) recibida por el Agente del

Cierre de cualquier Persona de conformidad con este Contrato o en la forma prevista por él o de otra forma, o (ii) no incurrirá en responsabilidad bajo o respecto a este Contrato al actuar de acuerdo a tal comunicación que él crea sea genuina y correcta y firmada , enviada o dada por o a nombre de la parte o partes pertinentes, o por actuar dependiendo de cualquier declaración, garantía o afirmaciones del Banco Central, la República Dominicana o cualquier otra Persona parte de este Contrato, o en cualquier documento entregado en virtud de este Contrato. En la medida en que el Agente del Cierre fuere requerido por cualquier disposición de este Contrato a tomar cualquier medida, o preparar cualquier reporte confiando en cualquier información, reporte, documento u otra comunición a ser suministrada por cualquier otra Persona, la falta de tal Persona para suministrar tal información, reporte, documento, u otra comunicación excusará al Agente del Cierre de tomar tal medida o de preparar tal reporte requerido, en el entendido de que el Agente del Cierre podrá, a su discreción, (pero solamente en la medida que no sea incongruente con las otras disposiciones de este Contrato), parcialmente tomar tal acción requerida o parcialmente preparar tal reporte requerido sobre las bases de la información, reportes o documentos suministrados a éste por otras Personas.

(e) Confianza en Consultoría. El Agente del Cierre podrá asesorarse con consultores jurídicos (incluyendo el Consultor Jurídico del Banco Central y de la República Dominicana), contadores públicos independientes y otros expertos profesionales y consultores de reconocida reputación seleccionados por éste y no será responsable por cualquier medida tomada o dejada de tomar de buena fe por él de conformidad con los consejos del tal asesor, contador, experto o consultor.

(f) No Obligación de Investigar. El Agente del Cierre no tendrá obligación de comprobar o de investigar sobre la ejecución o cumplimiento de cualquiera de los términos, convenios o condiciones de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI por parte del Banco Central, los Compradores, los Agentes, los otros Tenedores o cualquiera de los Agentes de Sindicato, subagentes o subcustodios de cualesquiera tales Personas.

(g) No Responsabilidad por la Validez o Vigencia de los Documentos. El Agente del Cierre no será responsable frente a cualquier Comprador por la debida firma, legalidad, validez, exigibilidad, autenticidad, suficiencia o valor de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI o cualquier otro instrumento o documento suministrado de conformidad con este Contrato o en virtud de los Documentos de los Bonos PDI.

(h) No Obligación de Iniciar Acciones Judiciales. El Agente del Cierre no tendrá que iniciar cualquiera de las acciones judiciales, litigio, o procedimiento (arbitral o de otra naturaleza), que emane de o se relacione con este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI.

(i) Cómputo del Porciento de los Compradores. Con anterioridad a que se le requiera tomar cualquier acción a solicitud de con el consentimiento de o de acuerdo a las instrucciones de las Instituciones Requeridas, el Agente

del Cierre tendrá derecho a recibir las confirmaciones de los Compradores u otros Tenedores del monto total de los Intereses Elegibles que se encuentre en manos de cada Comprador u otro Tenedor, según fuere el caso, y en cualquiera de tales casos, podrá confiar de forma concluyente en tales confirmaciones.

SECCION 5.03 Responsabilidad Limitada del Agente del Cierre, los Agentes de Sindicato y el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. (a) Resposanbilidad Limitada.
(i) El Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato. Ninguno de los Agente del Cierre, ni los Agentes de Sindicato ni cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, mandatarios, agentes o empleados serán responsables ante cualquier Persona por cualquier acción tomada o dejada de tomar por éste o por éllos de conformidad con este Contrato o de otra forma en relación con este Contrato (incluyendo, sin carácter limitativo, cualquier acción tomada o dejada de tomar antes de la fecha de este Contrato, por el Agente del Cierre o por cualquier Agente de Sindicato en preparación para actuar de conformidad con este Contrato) excepto por su crasa negligencia o deliberada mala conducta. El Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato podrá emplear agentes y apoderados y éstos no serán responsables por la falla, negligencia o mala conducta de tales agentes o apoderados seleccionados por éste con razonable cuidado. Cada Comprador u Otro Tenedor conviene que la limitación de la responsabilidad contenida en esta Sección 5.03(a) es para beneficio y protección del Agente del Cierre y de los Agentes de Sindicato y no para la protección de los Compradores u Otros Tenedores.

(ii) El Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. Ningún miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, como tal, tendrá deberes u obligaciones algunos respecto de este Contrato o cualquier otro documento o cualquier otro asunto relacionado con este Contrato, excepto como expresamente se dispusiere en este Contrato.

(b) No Responsabilidad. (i) El Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato. Ninguno de los Agentes del Cierre, los Agentes de Sindicato, o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes o empleados tendrán responsabilidad u obligación alguna frente al Banco Central o cualquier otra Persona en caso de la falta de cualquier otra Persona de ejecutar sus obligaciones de conformidad con este Contrato o cualquier otro documento o instrumento al que se hiciere referencia en este Contrato. Cada Comprador y Otro Tenedor convienen que la limitación de responsabilidad contenida en la Sección 5.03(b) es para beneficio y protección del Agente del Cierre, los Agentes de Sindicato y sus filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes y empleados y no para la protección de los Compradores u Otros Tenedores.

(ii) El Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. Ningún miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, como tal, tendrá ninguna obligación o responsabilidad frente al Banco Central o cualquier otra Persona por la falta de cualquier otra Persona de ejecutar sus obligaciones de conformidad con este Contrato o cualquier otro documento o instrumento al que se haga referencia en virtud de este Contrato.

SECCION 5.04. Indeminización de Parte de los Compradores y Otros Tenedores. (a) Gastos. Los Compradores y Otros Tenedores convienen indemnizar a los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y al Agente del Cierre y sus respectivos filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes y empleados (en la medida en que no hayan sido reembolsados por el Banco Central) por sus respectivas partes proporcionales de cualquiera y todas la responsabilidades, obligaciones, pérdidas, daños, penalidades, sentencias, costas, gastos, o desembolsos de cualquier tipo o naturaleza (incluyendo todos los honorarios y gastos de asesoría), que pudieren ser impuestos sobre o incurridos por un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, o el Agente del Cierre por cualquier acción tomada o dejada de tomar por un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana o el Agente del Cierre de conformidad con este Contrato o cualquier otro documento entregado en virtud de este Contrato (incluyendo sin carácter limitativo cualquier acción tomada o dejada de tomar antes de la fecha de este Contrato por un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana o el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes o empleados en relación con este Contrato), en el entendido de que ningún Comprador u Otro Tenedor será responsable por cualquier porción de tal monto resultante de la negligencia crasa o mala conducta intencional de un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana o el Agente del Cierre. Sin limitar la generalidad de lo antes dicho, cada Comprador y Otro Tenedor convienen que, sujeto a las limitaciones contenidas en las estipulaciones de la cláusula anterior, a requerimiento, pagará o reembolsará a los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y al Agente del Cierre (en la medida en que cada miembro o el Agente del Cierre no fuere reembolsado por el Banco Central) por sus partes proporcionales de cualquier monto del cual el Banco Central fuere responsable al amparo de las cláusulas (i), (ii) y (iv) de la Sección 6.05(a) y cualesquier gastos avanzados (incluyendo los honorarios de los abogados especiales de New York, dominicanos y otros, para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre en que se incurriere en relación con la negociación, preparación, impresión, firma y administración de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI o cualquier enmienda a este Contrato, o a esos Documentos o dispensa o consentimiento en virtud de este Contrato o de esos Documentos, o en relación con la conservación de cualesquier derechos de los Compradores u Otros Tenedores o del Agente del Cierre en virtud de este contrato o de esos documentos o la obtención de asesoría legal respecto a los derechos y responsabilidades de los Compradores, Otros Tenedores o del Agente del Cierre en virtud de este Contrato o en virtud de esos documentos o de otra forma en relación con las transacciones contempladas en virtud de este Contrato o en virtud de esos Documentos.

(b) Cálculo de las Partes Proporcionales. Para los efectos de la Sección 5.04(a), las partes proporcionales de los Compradores y Otros Tenedores se determinarán en proporción a sus respectivos Intereses Elegibles Comprometidos y Pago de Intereses en Efectivo (determinados a la fecha de este Contrato).

SECCION 5.05 Causahabiente del Agente del Cierre. Con sujeción a la aceptación por escrito de un Causahabiente del Agente del Cierre como se contempla más abajo en esta Sección 5.05, el Agente del Cierre podrá renunciar en cualquier momento (con efectividad de conformidad a como se contempla más abajo en esta Sección 5.05) dando notificación por escrito de ello a los Compradores, Otros Tenedores y al Banco Central y podrá ser retirado en cualquier momento con o sin causa justa por el Banco Central o por las Instituciones Requeridas. En ocasión de tal retiro o notificación de renuncia, el Banco Central tendrá el derecho de nombrar (tal nombramiento a ser efectivo como se indica más abajo) o Causahabiente del Agente del Cierre que cumpla con los requisitos estipulados más abajo en esta Sección 5.05, y el Banco Central ejercerá sus mejores esfuerzos para así nombrar un Causahabiente del Agente del Cierre tan pronto como fuere prácticamente posible y dará notificación de tal nombramiento a los Compradores y Otros Tenedores. Si un Causahabiente del Agente del Cierre no fuere de esta forma nombrado por el Banco Central y hubiere aceptado tal nombramiento dentro de los 30 días calendarios después de dicho retiro o notificación o renuncia, entonces las Instituciones Requeridas tendrán derecho a nombrar (tal designación a ser efectiva como se indica más abajo) un Causahabiente del Agente del Cierre dentro de los 30 días calendarios después del período inicial de 30 días. Si ningún Causahabiente del Agente del Cierre hubiere sido así nombrado por el Banco Central o por las Instituciones Requeridas y hubiere aceptado tal nombramiento dentro los 60 días calendarios de tal retiro o notificación de renuncia, entonces, el Agente del Cierre que se retira podrá nombrar, en representación del Banco Central y de los Compradores y Otros Tenedores, un Causahabiente del Agente del Cierre (tal nombramiento a ser efectivo como se indica más abajo). Cualquier Causahabiente del Agente del Cierre nombrado en conformidad con esta Sección 5.05 tendrá oficinas en Londres y en la ciudad de New York y será un banco comercial o una compañía fiduciaria o una Filial de ésta, que tenga un capital y superavit combinado de por lo menos U.S.$1,000,000,000 o su equivalente en otra moneda o será un banco mercantil afiliado a tal banco comercial. Ningún nombramiento de un causahabiente del Agente del Cierre por el Banco Central será efectivo si el Banco Central recibiere notificación de las Instituciones Requeridas de que éstos objetan el nombramiento de tal causahabiente dentro de los 30 días calendarios después que el Banco Central les haya notificado de tal nombramiento, en el entendido de que el consentimiento de las Instituciones Requeridas no se requerirá si tal causahabiente del Agente del Cierre fuere un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. Ningún nombramiento de un causahabiente de un Agente del Cierre por las Instituciones Requeridas o el Agente del Cierre que se retira será efectivo sin el consentimiento por escrito del Banco Central, el cual no será retenido sin razón, en el entendido, además que el consentimiento del Banco Central no será necesario si tal causahabiente del Agente del Cierre es un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. A la aceptación de un causahabiente del Agente del Cierre de cualquier nombramiento como Agente del Cierre en virtud de este Contrato y, en caso de cualquier nombramiento por el Banco Central, a la expiración del período de los 30 días calendarios para la objeción de las Instituciones Requeridas y, en el caso de cualquier nombramiento por las Instituciones

Requeridas, o por el Agente del Cierre que se retira, al otorgamiento de su consentimiento tal nombramiento por el Banco Central como se describe anteriormente, tal causahabiente del Agente del Cierre (a) sucederá a y será investido de todos los derechos, poderes, privilegios y deberes del Agente del Cierre que se retira y al momento (y sólo al momento) de tal aceptación, el Agente del Cierre que se retira será descargado de responsabilidades adicionales como se dispone en este Contrato, y (b) notificará al Banco Central y a los Compradores y los Otros Tenedores sobre tal aceptación. Las disposiciones de este Artículo V continuarán en vigor en benenficio del Agente del Cierre que se retira en cuanto a cualquier acción que haya tomado o dejado de tomar por él en el ejercicio de sus funciones como Agente del Cierre de conformidad con este Contrato.

SECCION 5.06 Relación entre el Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato. El Agente del Cierre y cada Agente de Sindicato tienen deberes y funciones independientes y separadas de conformidad con este Contrato y los Contratos Existentes. Cada tal entidad podrá confiar en cada otra tal entidad para ejecutar sus funciones y deberes y ninguna de tales entidades tendrá que ejecutar las funciones y deberes de cualquier otra entidad ni ser responsable de la falta de cualquier otra entidad para ejecutar sus funciones y deberes.

ARTICULO VI

MISCELANEOS

SECCION 6.01. Enmiendas, Etc. Excepto como fuere estipulad más abajo, ninguna enmienda de cualquier disposición de este Contrato tendr en cualquier caso efectividad a menos que la misma sea por escrito (incluyend telex o telecopia) y firmada por los Compradores Mayoritarios y el Banc Central. Excepto como de otra forma expresamente se dispone más abajo en l Sección 2.03, ninguna renuncia a cualquier disposición de este Contrato, n consentimiento de separación de cualquier parte del mismo será en cualquie caso efectiva a menos que la misma fuere por escrito (incluyendo telex telecopia) y firmada por las Instituciones Requeridas (en el caso de un dispensa o consentimiento de los Compradores y otros Tenedores), o por l parte o partes con derecho a otorgar tal dispensa o consentimiento (en caso d dispensa o consentimiento de otra parte que no fueren los Compradores y otro Tenedores) y entonces tal dispensa o consentimiento será efectivo solamente e el instante específico y para el propósito específico para el cual fue dado Sin perjuicio de lo antes expuesto, ninguna enmienda, dispensa consentimiento:

(i) causará cualquiera de lo siguiente, a menos que esté por escrit y firmado por el Banco Central y los Compradores y otros Tenedores con por l menos en conjunto el 95%, al momento de la determinación, de los Interese Elegibles:

(A) cambiar el porcentaje o el monto total de los Interese Elegibles que serán requeridos para que los Compradores y Otros Tenedores cualquiera de ellos que se requieran para tomar cualquier acción d conformidad con este Contrato, excepto por la Cláusula (ii), que se indica má abajo o la Sección 2.03;

(B) cambiar esta Cláusula (i), o

(C) cambiar cualquiera de las definiciones de este Contrato en ta forma en cuanto a hacer cualquiera de las cosas a las cuales se hicier referencia en las Subcláusulas (A) o (B) que anteceden;

(ii) hiciere cualquiera de las siguientes cosas, a menos que fuer por escrito y firmado por todos los Compradores y otros Tenedores:

(A) sometiere a los Compradores u otros Tenedores a cualesquier obligaciones adicionales, incluyendo cualesquiera obligaciones adicionales a amparo de la Sección 5.04(a) como resultado de la dispensa de las condicione previas que se indican en la Sección 2.03(e),

(B) cambiare esta Cláusula (ii), o

(C) cambiare cualquier definición de este Contrato en una forma tal que hiçiere cualquiera de las cosas a las cuales se hace referencia en la Subcláusulas (A) o (B) que anteceden, en el entendido de que ninguna enmienda, dispensa o consentimiento, a menos que fuere por escrito y firmado por el Agente del Cierre o un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana en adición a los Compradores y otros Tenedores que más arriba se requieren que tomen dicha acción, y, si se requiriere, por el Banco Central, afectará los derechos o deberes del Agente del Cierre o de tal miembro del Comité Asesor de Bancos (en su calidad de miembro del Comité Asesor de Bancos) al amparo de este Contrato, según fuere el caso, y más aún, en el entendido de que cualquier enmienda, dispensa o consentimiento por escrito y firmado por cualquier Comprador u otro Tenedor que sea adversamente afectado por ello y el Agente del Cierre será efectiva en lo que se refiere a tal Comprador u otros Tenedores. Nada en esta Sección 6.01 impedirá a cualquier Comprador u otros Tenedores a someterse a obligaciones adicionales a aquellas que se especifican en este Contrato. Sin perjuicio de lo anterior, (a) con 10 días calendarios antes de la Fecha de Cierre, la Tabla A podrá ser enmendada de tiempo en tiempo o modificada de otra forma mediante el acuerdo mutuo entre el Agente de Sindicato pertinente, si lo hubiere, el Banco Central, el Agente del Cierre y cualquier Comprador u otro Tenedor afectado por dicha enmienda o modificación a fin de (w) completar el proceso de reconciliación, (x) incluir en la Tabla A los Intereses Elegibles de cualquier Tenedor Reconocido a la firma de este Contrato por un Tenedor Reconocido, (y) para corregir cualquier omisión, incongruencia o error en la Tabla A o (z) para reflejar cambios en el monto de los Intereses Elegibles Comprometidos de cada Comprador y el Monto del Pago de los Intereses en Efectivo de cada Comprador y otro Tenedor como resultado de Intereses devengados sobre Capital e Intereses sobre Intereses desde la fecha de este Contrato hasta (pero excluyendo) la Fecha de Cierre, (b) este Contrato podrá ser enmendado, por el Banco Central y el Agente del Cierre sin el consentimiento de cualquier Comprador, otros Tenedores o Agentes de Sindicato, para los fines de remediar o aclarar cualquier ambigüedad o incongruencia o cualquier disposición defectuosa contenida aquí o para agregar o cambiar cualesquiera disposiciones de este Contrato que sean necesarias para facilitar la administración del mismo o en cualquier forma en que el Agente del Cierre y el Banco Central pudieren considerar necesario o recomendable, en el entendido de que, tal enmienda que pudiere adversamente afectar cualquier reclamación de cualquier Comprador u otro Tenedor sobre los dineros aquí estipulados o bajo los Documentos de los Bonos PDI, o el cual afectare cualquier derecho u obligación de cualquier Agente de Sindicato en tal capacidad como tal bajo el Contrato Existente bajo el cual funge como Agente de Sindicato, podrá ser hecha sin el consentimiento de tal Comprador, otro Tenedor o Agente de Sindicato que resultare afectado.

SECCION 6.02. Notificaciones, Etc. Todas las notificaciones y otras comunicaciones dispuestas en virtud de este Contrato, serán, a menos que de otra forma lo estipule este Contrato, por escrito, (incluyendo telex o telecopia) y enviadas por correo, enviadas o entregadas (a) tanto en cuanto al Banco Central y el Agente del Cierre, a las direcciones que se especifican más abajo, (b) en cuanto a cada Comprador y otro Tenedor, a su dirección que dicho

Comprador u otro Tenedor notificarán al Agente del Cierre (el cual notificar
al Banco Central y a cualquier Comprador u otro Tenedor que así lo requiera
de tales otras direcciones), y (c) a cada una de las partes, en la direcció
que sea establecida por tal parte tiempo en tiempo en una notificación a
Agente del Cierre (el cual notificará al Banco Central y a cualquier Comprado
u otro Tenedor que así lo solicitare cada una de tales otras direcciones)
Todas estas notificaciones y comunicaciones, serán entregadas a mano, po
telex o telecopia; entendiéndose que, en el caso de que las facilidades d
telex o telecopias no estuvieren operando, o generalmente no estuviere
disponibles entre las ciudades en las cuales los emisores y receptores d
tales notificaciones y comunicaciones se encontraren, podrán ser enviadas po
correo o por courier, pero el emisor empleará esfuerzos razonables par
confirmar las notificaciones o comunicaciones que se entreguen por correo
courier tan pronto como las facilidades de telex o telecopia fuere
operativas. Todas tales notificaciones y comunicaciones tendrán efectivida
(w) al momento de su entrega a mano, (x) en el caso de una notificación po
correo al momento de confirmación de recibo por telex o por transmisión po
facsímil, como se indica más abajo, (y), en el caso de una transmisión po
facsímil, cuando ocurra lo primero entre su recibo o la generación electrónic
de una confirmación por escrito de una transmisión completa o (z) en el cas
de un telex, cuando se envía el telex y se recibe la respuesta apropiada
excepto que las notificaciones y comunicaciones al Agente del Cierre, d
conformidad con el Artículo II, y la Sección 6.01 no serán efectivas hasta qu
sean recibidas por el Agente del Cierre. Todas las notificaciones
comunicaciones enviadas en virtud de este Contrato estarán, a menos que n
sean sometidas en el idioma inglés, acompañadas de una traducción certificad
al inglés y tal traducción al inglés certificada, (excepto en caso de la
leyes, reglamentos o estipulaciones oficiales de la República Dominicana, e
Banco Central o cualquier agencia gubernamental) regirán en ausencia de u
error manifiesto y en el caso de dudas en cuanto a la interpretación o form
del documento que pretende traducir. Las direcciones del Banco Central y e
Agente del Cierre se indican más abajo:

Dirección del Banco Central:

Banco Central de la República Dominicana
Av. Pedro Henríquez Ureña
Esq. Leopoldo Navarro
Santo Domingo
República Dominicana
Atención: Gobernador
Facsímil: 809-686-7488
Telex: ITT 3460052
RCA 3264186
Answerback: ITT BANCEN
RCA BANCENT

con una copia a:

Secretaría de Estado de Finanzas
Av. Mexico
Esq. Francisco Henríquez y Carvajal
(1003) Santo Domingo
República Dominicana
Atención: Secretaría de Estado de Finanzas
Facsímil: (809) 688-6561

Dirección del Agente del Cierre:

The Bank of Nova Scotia
Scotia House
33 Finsbury Square
London EC2A 1BB
England
Atención: Loan Agency Administration
(Agencia para la Administración de Préstamos)
Facsímil: (44)71-826-5857
(44)71-638-8488

Telex: 885188
885189

Answerback: BNSLBN G

SECCION 6.03. No Dispensa. Recursos Acumulativos. Ninguna falla de parte del Banco Central, de cualquier Comprador, otro Tenedor o del Agente del Cierre en el ejercicio o el retraso del ejercicio de, cualquier derecho en virtud de este Contrato, se entenderá como una dispensa de éstos ni tampoco el ejercicio único, o parcial de cualquiera de tales derechos impedirá cualquier otro o ulteriores ejercicios de tales derechos, o el ejercicio de cualquiera otro derecho, todo sujeto a las condiciones y limitaciones de este Contrato. Los derechos y recursos que se disponen en virtud de este Contrato son acumulativos y no excluyentes de cualquier recurso dispuesto por la ley.

SECCION 6.04. Términos Contables; Términos Bancarios. (a) Términos Contables. Cualquer terminología de contabilidad que no esté especificamente definida en este Contrato, se interpretará de acuerdo con los principios de contabilidad, generalmente aceptados en los Estados Unidos, excepto como de otra forma fueren especificados en este Contrato.

(b) Términos Bancarios. Todos los términos bancarios que no estén específicamente definidos en este Contrato, se interpretarán de acuerdo con la práctica general entre bancos comerciales internacionales de New York y Londres.

SECCION 6.05. Costos, Gastos, Etc. (a) Gastos de Cobranzas, Reconciliación y Documentación, Etc. El Banco Central conviene pagar:

(i) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana (incluyendo, sin carácter limitativo, gastos de viaje, gastos de comunicación y honorarios razonables y documentados de asesoría y gastos avanzados de los Abogados Especiales de New York y dominicanos para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana) que se incurran en relación con la negociación, preparación, firma y entrega inicial e implementación de este Contrato y los otros Documentos de los Bonos PDI;

(ii) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados del Agente del Cierre (incluyendo, sin carácter limitativo, gastos de viaje, costos de comunicación, impresiones, reproducciones, gastos de listados y entregas y los honorarios razonables y documentados y los gastos avanzados de los abogados especiales de New York y dominicanos para el Agente del Cierre) los cuales se incurran en relación con la preparación, firma y entrega inicial de este Contrato y los otros Documentos de Bonos PDI;

(iii) todos los honorarios razonables y debidamente documentados y gastos avanzados de (A) cada Agente de Sindicato pagadero de acuerdo con cada Contrato Existente bajo el cual funja como agente, y (B) cada uno de los Agentes de Sindicato en relación con sus servicios en relación con la reconciliación y confirmación de los Intereses Elegibles pagaderos de conformidad con el Contrato Existente pertinente que rige el pago y reembolso de tales honorarios y gastos;

(iv) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados del Agente del Cierre (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los honorarios razonables por asesoría y gastos avanzados) en que se hubieren incurrido en relación con la preservación de cualquiera de los derechos de los Compradores en general o del Agente del Cierre bajo este Contrato, o de cualquier Documento de los Bonos PDI o por obtener asesoría legal en lo que respecta a los derechos y responsabilidades de los Compradores o el Agente del Cierre en general en virtud de este Contrato o de esos Documentos;

(v) todos los gastos avanzados razonables y debidamente documentados de cada Comprador (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los honorarios por asesoría o costas judiciales, impuestos por sellos, derechos y honorarios razonables y documentados) en que se incurran en relación con la ejecución de este Contrato o de otra forma para proteger sus derechos en el caso de cualquier falla del Banco Central en cumplir con las disposiciones en este Contrato;

(vi) todos los gastos y gastos avanzados razonables y debidamente documentados de cada Agente de Sindicato (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los gastos razonables y documentados por honorarios de asesoría y costas judiciales, impuestos por sellos, derechos y honorarios) en que se incurran en

relación con la exigibilidad de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI o de otra forma protegiendo sus derechos en el caso de falla del Banco Central en el cumplimiento de las disposiciones contenidas en este Contrato, y

(vii) cualquiera y todas responsabilidades, obligaciones, pérdidas, daños, multas, sentencias, costos, gastos razonables y debidamente documentados o gastos avanzados o desembolsos de cualquier tipo o naturaleza que pudieren ser impuestos sobre o incurrido por los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato de cualquier forma relacionado con, o que surja de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI o cualquiera de las transacciones que contempla el Plan Financiero de 1993 o cualquier acción tomada o dejada de tomar por los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato en virtud de este Contrato o de esos Documentos;

en el entendido de que el Banco Central no será (A) responsable de ninguno de tales montos resultantes de la negligencia crasa o la mala conducta intencional del Agente de Cierre, cualquier Agente de Sindicato, cualquier Comprador u otro Tenedor o cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, ni (B) estará obligado a pagar al Agente del Cierre al amparo de esta Sección 6.05(a) cualquiera de tales montos que fuere incluído en el cálculo de los honorarios del Agente del Cierre pagaderos de conformidad con la Sección 5.01(b) o de otra forma pagadero al Agente del Cierre.

(b) Pago de Gastos respecto de los Bonos PDI.

El Banco Central conviene pagar y mantener libre de daños a los Compradores y a no procurar el reembolso de (i) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados en relación con la preparación, impresión, emisión, venta, listado y entrega inicial de los Bonos PDI (en forma global o definitiva), (ii) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados en relación con la preparación e impresión de todos los documentos que se relacionan con la emisión y venta de los Bonos PDI bajo este Contrato, (iii) todos los honorarios y gastos incurridos en relación con el intercambio de usufructo en los Bonos PDI Permanentes Globales por Bonos PDI en forma definitiva y de acuerdo con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal.

(c) Subrogación. Si cualquier Comprador o cualquier otro Tenedor pagare cualquier monto el cual el Banco Central estuviere obligado a apagar al Agente del Cierre, a cualquier Agente de Sindicato o a cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana en virtud de este Contrato, tal Comprador u otro Tenedor se subrogará en los derechos del Agente del Cierre, cualquier Agente de Sindicato o tal miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana (como fuere el caso) contra el Banco Central respecto de tal monto. Nada en esta Sección 6.05 descargará al Banco Central de cualesquiera responsabilidades en virtud de este Contrato frente a cualquiera de las partes.

(d) Honorarios Relacionados con la Reconciliación. El Banco Central, el Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato por este Contrato convienen que no se impodrá el pago de honorarios a ningún Comprador u otro Tenedor en relación con la reconciliación y cancelación de cualquier partida de Capital Elegible o Intereses Elegibles a no ser que fueren pagaderos en relación con la cesión del Capital Elegible o Intereses Elegibles Separados.

SECCION 6.06. Impuestos; Ciertos Asuntos Relacionados con Impuestos. (a) Pagos Libres de Impuestos. Todos y cualesquier pagos efectuados por el Banco Central o el Agente del Cierre al amparo de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI se efectuará libre y sin deducciones de cualquiera y todos los impuestos, cargas, tasaciones, contribuciones, deducciones, gastos o retenciones presentes o futuros, y todas las responsabilidades a ese respecto (i) impuestas por la República Dominicana o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta, o en ésta, o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere miembro en cualquier momento (todos estos tales impuestos, cargas, tasaciones, contribuciones, deducciones, retenciones, y obligaciones, en lo adelante "Impuestos Dominicanos"), o (ii) impuesto por cualquier otra jurisdicción (o cualquier subdivisión política, autoridad tributaria de ésta o en ésta o de cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción, en cualquier momento, pudiere ser un miembro) desde o a través de la cual cualesquier pagos bajo este Contrato, o cualquier otro Documento de los Bonos PDI fuere hecho (tales impuestos, cargas, tasaciones, contribuciones, deducciones, gastos o retenciones y obligaciones serán los "Impuestos de la Agencia de Pago" y, junto con los Impuestos Dominicanos, en lo adelante, los "Impuestos Aplicables"); en el entendido de, que los Impuestos Aplicables no incluyan (i) los Impuestos Dominicanos que puedan ser (x) impuestos sobre cualquier persona que sea ciudadana o residente de la Jurisdicción Impositiva, una persona constituída de conformidad con las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de la misma o en la misma, una persona que tenga su principal establecimiento en la Jurisdicción Impositiva, o una persona controlada por cualquiera de tales personas, o (y) impuestos sobre una persona que se considere que tiene un establecimiento permanente en la República Dominicana, y a la cual este Contrato, los Pagos de Intereses en Efectivo o cualesquier otros documentos de los Bonos PDI, o el ingreso que genere le sea atribuible (a menos que este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI o el Pago de Intereses en Efectivo fuere retenido o inscrito en los libros o los pagos hechos en virtud de este Contrato o de tales documentos fueren recibidos en la República Dominicana únicamente para exigir cualquier derecho en virtud de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI o exigir cualesquier derechos en virtud de este Contrato o de esos Documentos que de otra forma no pudieren ser exigidos, en la opinión de abogados independientes de reconocida reputación), o (ii) Impuestos de la Agencia de Pago que (A) fueren impuestos en razón de cualquier relación entre el Comprador u otro Tenedor y la Jurisdicción Tributaria de otra forma que no fuere a través de este Contrato o de los Documentos de los Bonos PDI, tenencia de los Bonos PDI la recepción del pago a recibirse en virtud de éstos, o la recepción del Pago de Intereses en Efectivo, (B) se requiriere que fueren

reducidos o retenidos por cualquier Agente de Pago de un pago hecho al amparo de este Contrato, cualquier otro Documento de los Bonos PDI o el pago de Intereses en Efectivo si tales pagos pudieren ser efectuados sin deducción o retención por cualquier otro Agente de Pago, o (C) no hubiere sido impuesto sino por la presentación por el Comprador u otro Tenedor de cualquier reclamación de pago al amparo de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos PDI a partir de 30 días después de la fecha en la cual tal pago venza y fuere pagadero o en la cual el pago del mismo fuere dispuesto, lo que ocurriere más tardíamente. Si el Banco Central, un Agente de Pago o el Agente del Cierre fueren requeridos por ley a deducir cualesquier Impuestos Aplicables, de o al respecto de cualquier suma pagadera al amparo de este Contrato, o cualquier otro Documento de los Bonos PDI;

(x) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que, después de hacer todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables (incluyendo las deducciones de tales Impuestos Aplicables aplicadas a las sumas adicionales pagaderas al amparo de esta Sección 6.06(a)), el Comprador u Otro Tenedor obtenga un monto igual a la suma que hubiere recibido sino se hubiesen hecho tales deducciones de tales Impuestos Aplicables.

(y) El Banco Central, el Agente de Pago o el Agente del Cierre, según sea el caso hará tales deducciones y (z) el Banco Central, el Agente de Pago o el Agente del Cierre, según sea el caso, pagará el monto completo deducido a la autoridad tributaria pertinente u otra autoridad de conformidad con las leyes aplicables.

(b) Pago de Impuestos de Sellos. En adición, el Banco Central conviene en pagar cualesquier impuestos presentes o futuros fuere de sellado, costas judiciales, sobre documentos o cualquier otro impuesto indirecto o sobre los bienes, cargas o grávamenes similares y cualquier interés pertinente o multa incidental como consecuencia de ello, impuesto por la República Dominicana, o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta o en ésta, que resulte de cualquier pago hecho por el Banco Central, el Agente del Cierre o un Agente de Pago en virtud de este Contrato o de la firma, entrega, ejecución, exigibilidad o registro de, o de otra forma con respecto a, este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI (de aquí en lo adelante referido como "Otros Impuestos Aplicables").

(c) Reembolso de los Impuestos Pagados por los Compradores. El Banco Central indemnizará a cada Comprador por el monto total de (i) los Impuestos Aplicables, y (ii) Otros Impuestos Aplicables (incluyendo, sin carácter limitativo, cualesquier Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables, impuestos sobre montos pagaderos al amparo de esta Sección 6.06) impuesto respecto de los Bonos PDI adquiridos por tal Comprador de conformidad con este Contrato o del pago de Intereses en Efectivo y cualquier obligación (incluyendo multas, intereses y gastos) que resulten de tales Impuestos Aplicables o de los Otros Impuestos Aplicables o respecto de ellos. Esta indeminzación será pagada respecto de los Impuestos Aplicables y Otros

Impuestos Aplicables ya sea que tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables fueren correcta o legalemente impuestos. Cualquier indemnización al amparo de esta Subsección (c) se efectuará dentro de los 30 días calendarios a partir de la fecha en que tal Comprador hiciere la demanda por escrito al Banco Central (con una copia al Agente Fiscal). Cada una de estas demandas estará acompañada por una certificación razonablemente detallada exponiendo las razones específicas por las cuales tal Comprador pagó cualquier monto respecto al cual procura indeminzación y el método por el cual tal Comprador calculó, y los cálculos de, el monto respecto al cual procura indemnización, cuya certificación será concluyente y obligatoria para todos los efectos en ausencia de un error manifiesto.

(d) Certificaciones de Impuestos. Dentro de los 30 días calendarios después de cualquier pago por el Banco Central de Impuestos Aplicables u otros Impuestos Aplicables, el Agente del Cierre o un Agente de Pago, el Banco Central, el Agente del Cierre o tal Agente de Pago, proporcionará al Agente Fiscal un original o copia certificada de un recibo que evidencie su pago. El Agente Fiscal proporcionará a cada Comprador al cual el Banco Central haya hecho (o esté en obligación de hacer) un pago que resultare en Impuestos Aplicables u otros Impuestos Aplicables, si ello es posible, un original de tal recibo o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para su distribución, proporcionará a cada tal Comprador acceso a un original.

(e) Ciertos Asuntos Impositivos en Relación con los Bonos PDI al Portador. El Banco Central por este medio notifica a cada Persona No Estadounidense TEFRA que sea un Comprador de Bonos PDI de, que (i) los Bonos PDI al Portador se emiten de conformidad con las Regulaciones del Tesoro de los Estados Unidos, Sección 1.163-5(c), y (ii) tal Comprador estará sujeto a sanciones en lo que respecta al rechazo de las pérdidas y al tratamiento preferencial sobre ganancias de capital al amparo de las Secciones 165(j) y 1287(a) del Código, a menos que tal Comprador (A) no fuere sujeto de impuesto estadounidense, o (B) si es un sujeto de impuesto estadounidense, (x) es una "institución financiera" en el contexto del significado de las Regulaciones del Tesoro de los Estados Unidos, Sección 1.165-12(c)(1)(v) que cumple con los requerimientos de la Sección 1.165(j)(3)(A), (B) o (C) del Código y de las regulaciones del Tesoro allí contenidas o (y) posee los Bonos PDI a través de una institución financiera que conviene cumplir y cumple con los requerimientos de la Sección 165(j)(3)(A), (B) o (C) del Código y de las regulaciones del Tesoro de los Estados Unidos en virtud de dicho Código.

SECCION 6.07. Consentimiento a Jurisdicción; Renuncia a Inmunidades. (a) El Banco Central se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exlusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York y cualquier tribunal con sede en la República Dominicana y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relacione con los Bonos PDI, este Contrato y los otros Documentos de los Bonos PDI, y el Banco Central por este medio conviene irrevocablemente en que todas

las demandas respecto de tales litigios, acciones o procedimientos podrán ser ventiladas y falladas en tales tribunales del Estado de Nueva York o tribunal federal o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el entendido, de que, el Banco Central renuncia irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la continuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción a tal litigio, acción o procedimiento ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o procedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otra jurisdicción mediante el procedimiento de exequátur o de cualquier otra forma prevista por la ley siempre que tal sentencia no fuese apelable.

(b) El Banco Central por este medio designa irrevocablemente a la persona que en estos momentos sea y de tiempo en tiempo actúe con las funciones de Cónsul General de la República Dominicana en Nueva York, New York, Estados Unidos (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina a esta fecha en la siguiente dirección One Time Square 11th floor, New York, New York 10036, Estados Unidos y alternativamente designa con carácter irrevocable al CT Corporation System con una oficina a esta fecha en 1633 Brodway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su agente, para recibir, a nombre del Banco Central y sus bienes, notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y de cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litigios, acciones o procesamientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquier proceso podrá ser hecha al Agente Alterno para Fines Procesales en lugar del Agente para Fines Procesales pertinente en cualquier litigio, acción o procedimiento en cualquier tribuanal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York si (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tratare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que al Agente Alterno para Fines Procesales y al Banco Central, se les notificare por separado que dicha notificación de tal proceso ha de hacerse al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de esta Sección 6.07(b). Dicha notificación podrá hacerse enviando por correo registrado estadounidense u otros medios comparables o entregando a mano una copia de dicho proceso al Banco Central en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para Fines Procesales enviando una copia del mismo por correo registrado estadounidense u otro medio comparable, dirigido al Banco Central, en la dirección del Banco Central que se especifica en la Sección 6.02 (la cual notificación tendrá vigor solamente a su entrega al Agente Alterno para Fines Procesales y al momento del envío por correo de dicho proceso al Banco Central en cada caso según se indica más

arriba), y el Banco Central por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepte a su nombre dicha notificación hecha de conformidad con esta Sección 6.07(b). El hecho de que el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Banco Central o el hecho de que el Banco Central no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Banco Central, como forma alternativa de notificación, el Banco Central también consiente irrevocablemente a que se le notifique cualquier y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado de New York o tribunales federales con asiento en la ciudad de New York mediante el envío por correo certificado estadounidense u otros medios comparables de copia de tales procesos a dicha parte en su dirección que se especifica en la Sección 6.02. El Banco Central estipula y conviene que tomará cualquier y todas las medidas razonables incluyendo la firma y depósito de cualquier y todos los documentos, que pudieren ser necesarios para mentener la designación del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales antes mencionados en pleno vigor y efecto, y para hacer que el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando como tales.

(c) Nada en esta Sección 6.07 afectará el derecho de cualquiera de las partes para notificar un proceso legal en la forma permitida por la ley, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquier litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes en los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) En la medida en que el Banco Central adquiera o pueda de aquí en lo adelante, adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra naturaleza) de la jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso legal (fuere o no a través de emplazamientos o notificaciones, embargos previo a la sentencia, embargos en ayuda a la ejecución, ejecuciones o de otra forma) respecto de si mismo y de sus bienes, el Banco Central por este medio irrevocablemente renuncia a tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de los Bonos PDI, este Contrato y los otros Documentos de los Bonos PDI, y, sin limitar la generalidad de lo antes dicho, el Banco Central conviene que las renuncias estipuladas en esta Sección 6.07(d) tendrán el ámbito más amplio bajo las leyes aplicables, incluyendo, sin carácter limitativo, el Artículo 45 de la Ley No.1494 del 2 de agosto del 1947 de la República Dominicana y la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras del 1976 (Foreign Sovereign Inmunities Act of 1976) de los Estados Unidos y se entienden como irrevocables para los efectos de tales leyes.

SECCION 6.08. Sentencias. (a) Si para los efectos de obtener un fallo de sentencia en cualquier tribunal fuere necesario convertir una suma pagadera en virtud de este Contrato a cualquier parte de este Contrato, en dólares de los Estados Unidos a otra moneda, las partes en este Contrato convienen, en la mayor medida permitida por la ley, que la tasa de cambio a

usarse será aquella a la cual de acuerdo con los procedimientos bancarios normales tales partes, pudieren comprar dólares de los E. U. con la tal otra moneda en la ciudad de Nueva York con dos Días Laborables de anticipación al día en el cual se dicte la sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada.

(b) Al grado máximo que sea permitido por la ley, la obligación de cualquier parte respecto de cualquier suma pagadera por ella en virtud de este Contrato, a cualquier otra de las partes en este Contrato, no obstante cualquier sentencia en una moneda (la "Moneda de la Sentencia") que no fuere dólares estadounidenses recibirá descargo solamente en la medida en que en el próximo Día Laborable al recibo de tal parte de cualquiera de las sumas adjudicadas a ser así debidas en la Moneda de la Sentencia, tal otra parte pueda, de conformidad con los procedimientos bancarios normales, comprar dólares estadounidenses con la Moneda de la Sentencia, si el monto de los dólares estadounidenses que pudiere haber sido así comprado es menor que la suma originalmente adeudada a tal otra parte en dólares estadounidenses, la primera parte conviene, como una obligación separada y no obstante cualquiera de tales sentencias, en indemnizar tal otra parte, contra tal pérdida, y si el monto de dólares estadounidenses que pudiere haber sido comprado en esa forma, excediere la suma originalmente adeudada a tal otra parte, dicha otra parte conviene en remitir a la primera parte tal excedente; en el entendido de que tal Comprador, otro Tenedor o el Agente del Cierre no tendrán obligación de remitir tal excedente siempre y cuando el Banco Central haya omitido el pagar a tal Comprador, otro Tenedor o al Agente del Cierre, como pudiere ser el caso, cualesquiera obligaciones exigibles y pagaderas al amparo de los Bonos PDI, este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos PDI, en cuyo caso tal excedente podrá ser aplicado a tales obligaciones del Banco Central en virtud de este Contrato o de los otros Documentos.

SECCION 6.09. Efecto Obligatorio; Terminación; Nulidad Relativa; Supervivencia. (a) Al cada parte firmar este Contrato, este Contrato será obligatorio y entrará en vigor para beneficio de tal parte y sus sucesores y cesionarios permitidos (sujeto, en el caso del Banco Central, a la obtención de las Autorizaciones Aplicables a las que hace referencia, la Sección 4.01(c) (i)-(v) y en el entendido de que, sin embargo, la notificación de la Fecha de Cierre prevista que se contempla en la Sección 2.04(a) no será hecha por el Agente del Cierre con anticipación a la fecha en la cual tal notificación pueda darse de conformidad con el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento según se dispone en la Sección 6.09(a) del mismo; en el entendido de que, además este Contrato terminará en el caso de que el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento termine como se dispone en la Sección 6.09(a) del mismo. No obstante lo que antecede, todas las obligaciones (i) de los Compradores de intercambiar sus Intereses Elegibles Comprometidos bajo los términos que se especifican allí, (ii) de los Compradores y otros Tenedores de otorgar descargo de sus Intereses Elegibles a cambio del Pago de Intereses en Efectivo, o (iii) del Banco Central de hacer el Pago de Intereses en Efectivo en virtud de este Contrato, terminarán el 31 de marzo de 1994 (la "Fecha de Término") si la Fecha de Cierre no ocurriere en o antes de la Fecha

de Término, en el entendido de que si la Fecha de Término de conformidad con el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento fuere prorrogada más allá del 31 de marzo de 1994 de conformidad con dicho Contrato, la Fecha de Término en virtud de este Contrato será prorrogada a la fecha hasta la cual la Fecha de Término en virtud del Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento fuere prorrogada.

(b) Si una o más de las disposiciones contenidas en este Contrato fueren nulas, ilegales, o inexigibles de cualquier forma en cualquier jurisdicción o respecto de cualquiera de las partes, tal nulidad, ilegabilidad, o inexigibilidad en tal jurisdicción o respecto de tal parte, en la medida más amplia permitida por la ley aplicable, no anulará ni hará ilegal o inexigible tales disposiciones en cualquier otra jurisdicción o respecto de cualquier otra parte. En la más amplia medida permitida por la ley, cada una de las partes en este Contrato renuncia a cualquier disposición de la ley que haga que cualquier disposición de este Contrato sea nula o ilegal en cualquier aspecto. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier otro acuerdo del Banco Central, los acuerdos del Banco Central contenidos en las Secciones 6.05 y 6.06, y el acuerdo de los Compradores contenido en la Sección 5.04, sobrevivirán a la terminación de este Contrato de conformidad con la Subsección (a) que antecede, el pago completo de todos los otros montos adeudados en virtud de este Contrato, o al amparo de los Bonos PDI, o los otros Documentos de los Bonos PDI y el cumplimiento de cualquier otra obligación al amparo de este Contrato o de esos documentos.

SECCION 6.10. Oficina Compradora, Instrucciones para el Pago, Transferencias de Intereses Elegibles. (a) La Tabla A contiene una lista de la Oficina Compradora o de las Oficinas Compradoras seleccionadas por cada Comprador y entre otras cosas, (i) si tal Comprador es una Persona Estadounidense o una Persona No Estadounidense, y (ii) si tal Comprador es una Persona Estadounidense TEFRA o una Persona No Estadounidense TEFRA. Cualquier Comprador u otro Tenedor podrá en cualquier momento, en o antes del décimo quinto día calendario que preceda la Fecha del Cierre, cambiar su Oficina Compradora o sus instrucciones de pago para la totalidad o una parte de sus Intereses Elegibles notificándoselo en o antes de esa Fecha al Banco Central y al Agente del Cierre proporcionándole, diferentes instrucciones de pago o nombrando una oficina o filial diferente de dicho Comprador como su Oficina de Compra para los fines de este Contrato, en el entendido de que, sin embargo, ninguno de tales cambios de cualquier Oficina Compradora resultare en una reclasificación de su status como una Persona Estadounidense o una Persona No Estadounidense o como una Persona Estadounidense TEFRA o una Persona No Estadounidense TEFRA. El Agente del Cierre confirmará recibo de cualquiera de tales cambios de las instrucciones de pago o de la Oficina Compradora tan pronto como fuere efectivamente posible luego de recibir la notificación de ello y, a solicitud de cualquier Comprador u Otro Tenedor, confirmará la localización de tal Oficina Compradora de dicho Comprador o los detalles de las instrucciones de pago de dicho Comprador u Otro Tenedor como se indica en los registros del Agente del Cierre.

(b) Después de la Fecha Final de Negociación ningún Comprador u Otro Tenedor podrá ceder todo o cualquier porción de sus derechos en sus Intereses Elegibles o cualquiera de sus derechos y obligaciones en virtud de este Contrato respecto de tales derechos en sus Intereses Elegibles a cualquier Persona. Cualquier supuesta cesión de Intereses Elegibles total o parcialmente después de la Fecha Final de Negociación será nula y sin valor en cuanto al Banco Central, cualquier Agente de Sindicato, cualquier Deudor y el Agente del Cierre.

(c) El Banco Central no transferirá ninguno de sus derechos u obligaciones en virtud de este Contrato, los Bonos PDI o cualquier otro Documento de los Bonos PDI.

(d) Al usarse en esta Sección "transferir" significa ceder o de otra forma transferir, "derechos" significa cualesquier derechos u otros beneficios, y "obligaciones" significa cualesquiera obligaciones u otros deberes.

SECCION 6.11. Obligaciones Separadas de los Compradores y Otros Tenedores. Las obligaciones de los Compradores y otros Tenedores en virtud de este Contrato son separadas. El incumplimiento de cualquier Comprador o cualquier otro Tenedor de llevar a cabo sus obligaciones en virtud de este Contrato no relevará (i) al Banco Central de sus obligaciones en virtud de este Contrato frente al Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato o cualquier otro Comprador o cualquier otro Tenedor, o (ii) cualquier otro Comprador o cualquier otro Tenedor o cualquier Agente de Sindicato o el Agente del Cierre de cualquiera de sus respectivas obligaciones en virtud de este Contrato, ni será responsable cualquier Comprador , o cualquier otro Tenedor o Agente de Sindicato o Agente del Cierre por las obligaciones de, o cualquier acción tomada o dejada de tomar por, cualquier otro Comprador o cualquier otro Tenedor al amparo de este Contrato. Cada Comprador o cualquier otro Tenedor tendrá derecho a proteger y exigir sus derechos que emanen de este Contrato, y no será necesario para cualquier otro Comprador o cualquier otro Tenedor a que ser citado en intervención en cualesquier procedimientos a tal efecto.

SECCION 6.12. Cálculo de la Unidad Monetaria más Próxima. Siempre que cualesquier pagos deban ser efectuados a prorrata o que cualquier monto tenga que ser dividido en partes iguales, tal prorrateo o división será calculado al dólar más próximo.

SECCION 6.13. Uso del Idioma Inglés. Excepto como expresamente se disponga de otra forma en este Contrato, todas las certificaciones, informes, notificaciones y otros documentos y comunicaciones que se entreguen o se emitan de conformidad con este Contrato, serán en el idioma inglés o estarán acompañados por una traducción al inglés de los mismos.

SECCION 6.14. Indice y Titulos de las Secciones. El índice y los títulos en este Contrato tienen el único propósito de ser por conveniencia solamente y serán ignorados en la interpretación de este Contrato.

SECCION 6.15. Firma en Originales de un Mismo Tenor; Copias. (a) Este Contrato podrá ser firmado en cualquier número de originales de un mismo tenor y por partes distintas en originales de un mismo tenor por separado, cada uno de los cuales cuando sea así firmado, se considerará ser original y todos los cuales como un todo, constituirán un único y mismo Contrato. Nueve juegos completos de originales de un mismo tenor serán enviados al Banco Central, y cinco juegos completos de originales de un mismo tenor serán entregados y depositados con el Agente del Cierre. Una copia fiel al original de este Contrato, (incluyendo los Apéndices) y el Libro del Cierre identificando las partes firmantes de este Contrato, se enviará al Banco Central y a cada Comprador, Otro Tenedor y Agente de Sindicato después de la Fecha del Cierre.

(b) No se permitirá a ninguna Persona firmar este Contrato después de la Fecha del Cierre.

SECCION 6.16. Contrato Unicamente para Beneficio de las Partes. Este Contrato es únicamente para el beneficio de las partes del mismo, y ninguna otra Persona tendrá derecho a depender de, ni se contempla que reciba cualesquier beneficios al amparo de este Contrato.

SECCION 6.17. LEY APLICABLE. ESTE CONTRATO ESTARA REGIDO POR, Y SE INTERPRETARA DE ACUERDO CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NUEVA YORK, ESTADOS UNIDOS.

EN FE DE LO CUAL, las parte de este Contrato han dado lugar a la firma de este Contrato en la fecha que aparece en la cabeza del mismo, por sus respectivos funcionarios, o agentes debidamente autorizados a tales fines.

BANCO CENTRAL
REPUBLICA DOMINICANA

Por:_____
Nombre: Dr. Mario Read Vittini
Cargo: Gobernador del Banco Central

THE BANK OF NOVA SCOTIA
como Agente del Cierre

Por:_____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Primer Vice-Presidente

PAGINA DE FIRMA PARA LOS OTROS DEUDORES

LA REPUBLICA DOMINICANA

CORPORACION DOMINICANA
DE ELECTRICIDAD

CORPORACION DOMINICANA DE
EMPRESAS ESTATALES

FABRICAS DE SACOS Y
DE CORDELERIA

PINTURAS DOMINICANAS

BANCO DE RESERVAS DE
LA REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____
Nombre: Dr. Mario Read Vittini
Cargo: Mandatario

PAGINA DE FIRMA PARA LOS COMPRADORES

ABN AMRO BANK N.V.

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

ALMOND INVESTMENT CORPORATION

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO CAFETERO (PANAMA), S.A.

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO SANTANDER TRUST & BANKING CORPORATION (BAHAMAS) LIMITED

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

THE BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU

Por: _____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Vice-Presidente Senior

THE BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA

Por: _____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Vice-Presidente Senior

THE BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO

Por: _____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Vice-Presidente Senior

CANADIAN INVESTMENTS LTD

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

Por: _____
Nombre: Harry R. Tether
Cargo: Vice Presidente

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

Por: _____
Nombre: Harry R. Tether
Cargo: Vice Presidente

CHEMICAL BANK, LONDON BRANCH

Por: _____
Nombre: Robert Gyende
Cargo: Vice Presidente

CHEMICAL BANK, NASSAU BRANCH

Por: _____
Nombre: Robert Gyende
Cargo: Vice Presidente

CHEMICAL BANK, NASSAU ARGTRAD

Por:_____
Nombre: Robert Gyende
Cargo: Vice Presidente

CITIBANK, N.A. - NASSAU BRANCH
EMERGING MARKETS DIVISION

Por:_____
Nombre: Mitchell W. Hedstrom
Cargo: Vice Presidente

CITIBANK, N.A. SANTO DOMINGO

Por:_____
Nombre: Mitchell W. Hedstrom
Cargo: Vice Presidente

CONTINENTAL BANK, N.A., LONDON
BRANCH

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

FIRST CHICAGO WESTHEM LTD.

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

FISCELLA HOLDINGS LTD

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

IBS, INC.

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.

Por:_____
Nombre: Mitchell W. Hedstrom
Cargo: Vice Presidente

INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

THE INTERNATIONAL BANCORP OF
MIAMI, N. V.

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK
N.V. AMSTERDAM

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK
N.V. CAYMAN ISLANDS BRANCH

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUNG, INC.

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

THE NIPPON CREDIT BANK, LTD

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

ROYAL BANK OF CANADA

Por:_____
Nombre: R.D. Joseph
Cargo: Gerente de Proyectos

STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEEE CI LIMITED

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS)
S.A., PANAMA

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

U.S. WEST MASTER TRUST

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

WASSERSTEIN PERELLA EMERGING
MARKETS, L.P.

Por: _____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

PAGINA PARA LA FIRMA PARA OTROS TENEDORES

BANCO BILBAO-VIZCAYA - PUERTO RICO

Por:_____
Nombre: Peter Wilson
Cargo: Mandatario

BANCO BILBAO-VIZCAYA (SWITZERLAND) LTD

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO CONSOLIDADO (PANAMA), S.A.

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO HIPOTECARIO MIRAMAR, S.A.

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

BANCO PANAMERICANO

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

THE DBL LIQUIDATING TRUST

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

FIRSTAR BANK MILWAKEE, N.A.
CAYMAN ISLAND BRANCH

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

LAZAR BROTHERS & CO., LIMITED

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

MORGAN GUARANTY TRUST COMPANY OF NEW YORK

Por:_____
Nombre: Lena Wong
Cargo: Mandatario

RESOLUTION TRUST CORPORATION AS CONSERVATOR OF OLD STONE FEDERAL SAVINGS BANK

Por:_____
Nombre: Daniel E. Peters
Cargo: Subagente Administrativo de Credito Old Stone Federal Savings Bank

PAGINA DE FIRMA PARA LOS AGENTES DE SINDICATO

THE BANK OF NOVA SCOTIA

Por:_____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Vice Presidente Senior

THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.

Por:_____
Nombre: Harry R. Tether
Cargo: Vice Presidente

ROYAL BANK OF CANADA EUROPE LIMITED

Por:_____
Nombre: R.D. Joseph
Cargo: Mandatario

ANEXO A

PARTE I

BONOS FDI E INTERESES ELEGIBLES COMPROMETIDOS

A. Comprador	Intereses Elegibles Comprometidos hasta e Incluyendo a Noviembre 14, 1993(E.U.$)	Intereses Elegibles Comprometidos a la Fecha del Cierre (E.U.)**
ABN AMRO BANK N.V.	1,943,247.53	
ALMOND INVESTMENT CORPORATION	233,838.92	
BANCO CAFETERO (PANAMA), S.A.	888,587.84	
BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.	219,361.36	
BANCO SANTANDER TRUST & BANKING CORPORATION (BAHAMAS) LIMITED	446,419.74	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU	8,742,210.09	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA	857,763.62	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO	5,546,350.68	
CANADIAN INVESTMENTS LTD	993,068.60	
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	2,935,394.85	
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	904,722.01	
CHEMICAL BANK, LONDON BRANCH	857,763.62	
CHEMICAL BANK, NASSAU-ARGTRAD	2,405,889.03	
CHEMICAL BANK, NASSAU BRANCH	10,119,335.50	
CITIBANK, N.A. - NASSAU BRANCH - EMERGING MARKETS DIVISION	2,954,184.95	
CITIBANK N.A. SANTO DOMINGO	16,725,912.56	
CONTINENTAL BANK N.A., LONDON BRANCH	467,677.82	

* Para fines ilustrativos solamente, la información será puesta al día para la Fecha del Cierre tomando en consideración (i) Intereses sobre Intereses (ii) Intereses sobre Capital devengados desde noviembre 14, 1993, hasta, pero excluyendo la Fecha del Cierre.

** Los montos de los Intereses Elegibles Comprometidos finales se calcularán a la Fecha del Cierre cuando estén disponibles los montos de Intereses sobre Intereses y de Intereses sobre Capital.

(i).

ANEXO A

PARTE I

BONOS PDI E INTERESES ELEGIBLES COMPROMETIDOS

A. Comprador	Intereses Elegibles Comprometidos hasta e Incluyendo a Noviembre 14, 1993(E.U.$)	Intereses Elegibles Comprometidos a la Fecha del Cierre (E.U.)**
FIRST CHICAGO WESTHEM LTD.	5,612,133.70	
FISCELLA HOLDINGS LTD	8,246,688.69	
IBS, INC.	187,071.14	
INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.	270,084.00	
INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE	888,587.84	
THE INTERNATIONAL BANCORP OF MIAMI, N.V.	137,614.14	
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V., AMSTERDAM	888,587.84	
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK NV CAYMAN ISLANDS BRANCH	17,506,993.78	
MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED	13,184,410.22	
MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES	58,459.73	
MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUND, INC.	2,081,166.26	
THE NIPPON CREDIT BANK, LTD	5,667,768.30	
ROYAL BANK OF CANADA	13,450,185.13	
STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEE CI LIMITED	467,677.82	
SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS) S.A., PANAMA	43,297,767.02	
U S WEST MASTER TRUST	958,739.51	
WASSERSTEIN PERELLA EMERGING MARKETS, L.P.	935,355.61	

* Para fines ilustrativos solamente, la información será puesta al día para la Fecha del Cierre tomando en consideración (i) Intereses sobre Intereses (ii) Intereses sobre Capital devengados desde noviembre 14, 1993, hasta, pero excluyendo la Fecha del Cierre.

** Los montos de los Intereses Elegibles Comprometidos finales se calcularán a la Fecha del Cierre cuando estén disponibles los montos de Intereses sobre Intereses y de Intereses sobre Capital.

PARTE I

BONOS PDI E INTERESES ELEGIBLES COMPROMETIDOS

B. Comprador	Persona Estadounidense y Persona No Estadounidense y Tipo de Oferta***	Persona TEFRA No Estadounidense Estadounidense	Oficina Compradora	Monto del Intercambio del Bono para tal Oficina Compradora (U.S.$)
ABN AMRO BANK N.V.	No E.U.	No E.U.	AMSTERDAM	
ALMOND INVESTMENT CORPORATION	No E.U.	No E.U.	CURACAO	
BANCO CAFETERO (PANAMA), S.A.	No E.U.	No E.U.	PANAMA	
BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.	No E.U.	No E.U.	CARACAS	
BANCO SANTANDER TRUST & BANKING CORPORATION (BAHAMAS) LIMITED	No E.U.	No E.U.	NASSAU	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU	No E.U.	No E.U.	NASSAU	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA	No E.U.	No E.U.	PANAMA	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO	No E.U.	No E.U.	TORONTO	
CANADIAN INVESTMENTS LTD	No E.U.	No E.U.	CAYMAN	
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	No E.U.	No E.U.	LONDON	
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	No E.U.	No E.U.	LONDON	
CHEMICAL BANK, LONDON BRANCH	No E.U.	No E.U.	LONDON	
CHEMICAL BANK, NASSAU-ARGTRAD	No E.U.	No E.U.	NASSAU	
CHEMICAL BANK, NASSAU BRANCH	No E.U.	No E.U.	LONDON	
CITIBANK, N.A. - NASSAU BRANCH - EMERGING MARKETS DIVISION	No E.U.	No E.U.	NASSAU	
CITIBANK N.A. SANTO DOMINGO	No E.U.	No E.U.	SANTO DOMINGO	

*** Si se indica que un Comprador es una Persona Estadounidense, inserte "E.U.". Si se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que elige recibir sus Bonos PDI de conformidad con la Sección 4(2) de la Ley del 1933, inserte "E.U"(E)". Si se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que recibe sus Bonos PDI de conformidad con el Reglamento S, inserte "No E.U.".

PARTE I

BONOS PDI E INTERESES ELEGIBLES COMPROMETIDOS

B. Comprador	Persona Estadounidense y Persona No Estadounidense y Tipo de Oferta***	Persona TEFRA No Estadounidense Estadounidense	Oficina Compradora	Monto del Intercambio del Bono para tal Oficina Compradora (U.S.$)
CONTINENTAL BANK N.A., LONDON BRANCH	No E.U.	No E.U.	LONDON	
FIRST CHICAGO WESTHEN LTD.	No E.U.	No E.U.	LONDON	
FISCELLA HOLDINGS LTD	No E.U.	No E.U.	CAYMAN	
IBS, INC.	No E.U.	No E.U.	ARUBA	
INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.	No E.U.	No E.U.	SANTO DOMINGO	
INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE	No E.U.	No E.U.	SINGAPORE	
THE INTERNATIONAL BANCORP OF MIAMI, N.V.	No E.U.	No E.U.	CURACAO	
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V., AMSTERDAM	No E.U.	No E.U.	AMSTERDAM	
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK NV CAYMAN ISLANDS BRANCH	No E.U.	No E.U.	CAYMAN	
MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED	No E.U.	No E.U.	LONDON	
MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES	No E.U.	No E.U.	LONDON	
MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUND, INC.	E.U.	E.U.	NEW YORK	
THE NIPPON CREDIT BANK, LTD.	No E.U.	No E.U.	TOKYO	
ROYAL BANK OF CANADA	No E.U.	No E.U.	NASSAU	
STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEE CI LIMITED	No E.U.	No E.U.	JERSEY	
SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS) S.A., PANAMA	No E.U.	No E.U.	PANAMA	
U S WEST MASTER TRUST	E.U.	E.U.	NEW YORK	
WASSERSTEIN PERELLA EMERGING MARKETS, L.P.	No E.U.	No E.U.	CURACAO	

*** Si se indica que un Comprador es una Persona Estadounidense, inserte "E.U.". Si se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que elige recibir sus Bonos PDI de conformidad con la Sección 4(2) de la Ley del 1933, inserte "E.U"(E)". Si se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que recibe sus Bonos PDI de conformidad con el Reglamento S, inserte "No E.U.".

PARTE II

MONTO DEL PAGO DE LOS INTERESES EN EFECTIVO

A. Comprador	Monto del Pago de los Intereses en Efectivo hasta e incluyendo Noviembre 14, 1993 (E.U.$)*	Monto del Pago de los Intereses en Efectivo a la Fecha del Cierre(E.U.$)**
ABN AMRO BANK N.V.	350,712.94	
ALMOND INVESTMENT CORPORATION	42,202.72	
BANCO CAFETERO (PANAMA), S.A.	160,370.34	
BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.	39,589.85	
BANCO SANTANDER TRUST & BANKING CORPORATION (BAHAMAS) LIMITED	80,568.83	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU	1,577,774.41	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA	154,807.25	
THE BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO	1,000,992.90	
CANADIAN INVESTMENTS LTD	179,380.71	
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	529,773.47	
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	585,309.40	
CHEMICAL BANK, LONDON BRANCH	154,807.25	
CHEMICAL BANK, NASSAU-ARGTRAD	434,209.44	
CHEMICAL BANK, NASSAU BRANCH	1,826,314.91	
CITIBANK, N.A. - NASSAU BRANCH - EMERGING MARKETS DIVISION	533,164.66	
CITIBANK N.A. SANTO DOMINGO	3,018,655.10	
CONTINENTAL BANK N.A., LONDON BRANCH	84,405.44	

* Para fines ilustrativos solamente, la información será puesta al día para la Fecha del Cierre, tomando en consideración (i) Intereses sobre Intereses y (ii) Intereses sobre Capital devengados desde Noviembre 14, 1993 hasta (pero excluyendo) la Fecha del Cierre.

**Los Montos de los Intereses Elegibles Comprometidos finales se calcularán a la Fecha del Cierre cuando estén disponibles los montos de Intereses sobre Intereses y de Intereses sobre Capital.

PARTE II

MONTO DEL PAGO DE LOS INTERESES EN EFECTIVO

A. Comprador	Monto del Pago de los Intereses en Efectivo hasta e incluyendo Noviembre 14, 1993 (E.U.$)*	Monto del Pago de los Intereses en Efectivo ** a la Fecha del Cierre(E.U.$)
FIRST CHICAGO WESTHEM LTD.	1,012,865.28	
FISCELLA HOLDINGS LTD	1,589,142.82	
IBS, INC.	33,762.17	
INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.	48,744.15	
INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE	160,370.34	
THE INTERNATIONAL BANCORP OF MIAMI, N.V.	34,568.93	
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V., AMSTERDAM	160,370.34	
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK NV CAYMAN ISLANDS BRANCH	3,159,622.87	
MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED	2,379,492.72	
MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES	10,550.68	
MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUND, INC.	375,604.21	
THE NIPPON CREDIT BANK, LTD.	1,022,906.08	
ROYAL BANK OF CANADA	2,427,459.16	
STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEE CI LIMITED	84,405.44	
SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS) S.A., PANAMA	7,814,283.62	
U S WEST MASTER TRUST	173,031.15	
WASSERSTEIN PERELLA EMERGING MARKETS, L.P.	168,810.88	

* Para fines ilustrativos solamente, la información será puesta al día para la Fecha del Cierre, tomando en consideración (i) Intereses sobre Intereses y (ii) Intereses sobre Capital devengados desde Noviembre 14, 1993 hasta (pero excluyendo) la Fecha del Cierre.

**Los Montos de los Intereses Elegibles Comprometidos finales se calcularán a la Fecha del Cierre cuando estén disponibles los montos de Intereses sobre Intereses y de Intereses sobre Capital.

PARTE II

MONTO DEL PAGO DE LOS INTERESES EN EFECTIVO

B. Otro Tenedor	Monto del Pago de los Intereses en Efectivo hasta e incluyendo Noviembre 14, 1993 (E.U.$)*	Monto del Pago de los Intereses en Efectivo a la Fecha del Cierre(E.U.$)
BANCO BILBAO VIZCAYA - PUERTO RICO	7,795.79	
BANCO BILBAO VIZCAYA (SWITZERLAND) LTD.	10,234.16	
BANCO CONSOLIDADO (PANAMA), S.A.	97,927.53	
BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA S.A.	703.37	
BANCO HIPOTECARIO MIRAMAR S.A.	442,600.80	
BANCO PANAMERICANO	185,063.11	
THE DBL LIQUIDATING TRUST	19,968.97	
FIRSTAR BANK MILWAUKEE, N.A. CAYMAN ISLAND BRANCH	19,676.01	
LAZARD BROTHERS & CO., LIMITED	3,598.30	
MORGAN GUARANTY TRUST COMPANY OF NEW YORK	2,407.22	
RESOLUTION TRUST CORPORATION AS CONSERVATOR OF OLD STONE FEDERAL SAVINGS BANK	57,758.65	

* Para fines ilustrativos solamente, la información será puesta al día para la Fecha del Cierre, tomando en consideración (i) Intereses sobre Intereses y (ii) Intereses sobre Capital devengados desde Noviembre 14, 1993 hasta (pero excluyendo) la Fecha del Cierre.

**Los Montos de los Intereses Elegibles Comprometidos finales se calcularán a la Fecha del Cierre cuando estén disponibles los montos de Intereses sobre Intereses y de Intereses sobre Capital.

Apéndice B
Contrato de Intercambio de
los Bonos PDI

MODELO DE CERTIFICACION DE UN COMPRADOR INSTITUCIONAL QUE CALIFICA, PERSONA NO ESTADOUNIDENSE QUE CALIFICA O FIDEICOMISARIO ESTADOUNIDENSE QUE CALIFICA REQUERIDA DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4.02(1).

CERTIFICACION

El Banco Central de la República Dominicana

(El "Banco Central")

Bonos PDI

Con Vencimiento en el 2009 (los "Bonos")

A: [Insertar el nombre del Vendedor de los Bonos]

Respecto a [insertar el monto del capital] de los Bonos que en esta fecha está transfiriendo [inserte el nombre del Vendedor] al Comprador que suscribe más abajo, tal Comprador en virtud por este medio:

Declara y conviene que:

(A) es una Persona Estadounidense (como se define en el Reglamento S de la Ley sobre Valores del 1933 (la "Ley de 1933") que es un Comprador Institucional que Califica (como se define en la Regla 144A al amparo de la Ley de 1933 ("QIB") y declara y conviene además que:

(i) los Bonos u Opciones no han sido y no serán registrados bajo la Ley de 1933;

(ii) no reofertará ni revenderá los Bonos u Opciones excepto:

(x) antes de la emisión de los Bonos:

(1) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar Métodos Generales de Solicitación,

(2) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que califica, o

(3) a un Comprador que esté en la lista de las páginas de firmas del Contrato de Intercambio de Bonos, sin usar Métodos Generales de Solicitación;

y

(y) después de la emisión de los Bonos, de conformidad con las restricciones sobre las transferencias a las que se refiere la Sección 7 del Contrato de Agencia Fiscal;

(iii) no fue inducido a comprar los Bonos u Opciones a través de ningún Método General de Solicitación; y

(iv) que obtendrá de cualquier QIB que Califica al cual revenda los Bonos u Opciones una declaración y convenio, sustancialmente en la forma de este Párrafo (A),

(B) es una Persona No Estadounidense que declara y conviene que no reofertará ni revenderá los Bonos u Opciones sino a:

(i) una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos; o

(ii) un Fideicomisario Estadounidense que Califica; o

(iii) solamente respecto a Bonos Estadounidenses al Momento de su Emisión u Opciones solamente cuando sean emitidos dentro de los Estados Unidos sin usar los Métodos Generales de Solicitación;

(x) a un QIB que Califica en Montos Mínimos, o

(y) a un Comprador que aparezca en las páginas de firmas del Contrato de Intercambio de Bonos, o

(C) es un corredor-representante Estadounidense u otro Fideicomisario actuando en representación de una Persona No Estadounidense de conformidad con la Regla 902(o) (2) del Reglamento S bajo la Ley del 1933 en la cual tal corredor-representante u otro Fideicomisario declare y convenga que ni él ni ninguna tal Persona No Estadounidense reofertеará ni revenderá los Bonos u Opciones excepto a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos.

Tal Comprador conviene que esta Certificación se otorga de conformidad con las disposiciones del Contrato de Intercambio de los Bonos PDI entre el Banco Central, el Bank of Nova Scotia, como Agente del Cierre, y otros (el "Contrato de Intecambio de los Bonos").

Para los fines de esta Certificación:

(i)"Métodos Generales de Solicitación" significa cualquier forma general de solicitación o publicidad general (incluyendo la presentación de cotizaciones en cualquier sistema de precios que se mostrare en pantalla y de disponibilidad general o generalmente asequible).

(ii) "Contrato de Agencia Fiscal" significa el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos PDI fechado en _____ de 1994 entre el Banco Central, como Emisor, y el The Citibank, como Agente Fiscal.

(iii) "Montos Mínimos" significa el monto total facial E.U.$1,000,000 o tal valor facial menor si representa el total de la asignación de un Comprador a cualquiera de los Bonos PDI.

(iv) "Persona No Estadounidense" significa cualquier persona otra que no sea una Persona Estadounidense.

(v) "Bonos de los E.U. al Momento de su Emisión u Opciones" significa cualquier Bono u Opción vendido por una Persona Estadounidense sobre una base de "al Momento de su Emisión" a una Persona No Estadounidense que Califica.

(vi) "Persona No Estadounidense que Califica" significa una Persona No Estadounidense que declara y conviene que solamente ofrecerá o venderá Bonos (i) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos, (ii) a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, o (iii) respecto de los Bonos Estadounidenses al momento de su Emisión u Opciones solamente, en los Estados Unidos sin usar Métodos Generales de Solicitación (x) a un QIB que Califica en Montos Mínimos, o (y) después de la firma del Contrato de Intercambio de los Bonos, a los Compradores que aparecen en las listas de las páginas de firmas del mismo, o (iv) luego de la emisión de los Bonos PDI en la forma permitida a los Compradores bajo la Sección 4.02 (k) (v) del Contrato de Intercambio de los Bonos PDI.

(vii) "QIB que Califica" significa una Persona Estadounidense quien es un QIB que declara y conviene (A) que los Bonos u Opciones no han sido registrados bajo la Ley del 1933, (b) que no reofertará ni revenderá los Bonos sino (x) antes de la emisión de los Bonos, (I) a otro QIB que Califica en Montos Mínimos sin usar ningún Método General de Solicitación, (II) después de la firma de este Contrato, a los Compradores que aparezcan en las páginas de firmas de este Contrato sin usar ningún Método General de Solicitación, o (III) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, y (y) después de la emisión de los Bonos, de conformidad con las restricciones de transferencias a que se hace referencia en la Sección 7 del Contrato de Agencia Fiscal, (C) que no fue inducido a comprar tales Bonos a través de ningún Método General de Solicitación, y (D) que obtendrá de cualquier QIB al cual revenda declaraciones y convenios sustancialmente en la forma que se indica en las Cláusulas (A), (B), (C) y (D) de esta definición.

(viii) "Fideicomisario Estadounidense que Califica" significa un corredor/representante u otro Fiduciario actuando a nombre de una Persona No Estadounidense de acuerdo con la Regla 902 (o) (2) de la Reglamentación 5 al amparo de la Ley del 1933 donde tal corredor/representante u otro Fideicomisario declara y conviene que ni él ni cualquier tal Persona No Estadounidense reofertará ni revenderá cualquier Bono u Opción excepto a una Persona no Estadounidense que Califique fuera de los Estados Unidos, o luego de la emisión de los Bonos con PDI, en la forma permitida a los Compradores bajo la Sección 4.02 (k) (v) del Contrato de Intercambio de los Bonos PDI.

EN FE DE LO CUAL, el firmante ha dado lugar a su firma en esta certificación en la fecha antes indicada por su oficial o agente por este medio debidamente autorizado.

[Inserte el nombre del Comprador]

Por: _____

Cargo:

APENDICE C
Al Contrato de Intecambio
de los Bonos PDI

TASAS DE INTERES PARA CALCULAR
INTERESES SOBRE CAPITAL E INTERESES SOBRE INTERESES

PARTE A

TASAS INTERBANCARIAS LONDINENSES PARA CIERTOS PERIODOS DE INTERESES QUE SE UTILIZAN PARA CALCULAR INTERESES SOBRE CAPITAL

Período de Intereses Fecha de Inicio	Período de Intereses Fecha de Terminación	No. de Días	Tasa Interbancaria Ofertada Londinense*
15-Feb-89	15-May-89	89	9.7500%
15-May-89	15-Aug-89	92	10.0000%
15-Aug-89	15-Nov-89	92	8.7500%
15-Nov-89	15-Feb-90	92	8.5625%
15-Feb-90	15-May-90	89	8.3750%
15-May-90	15-Aug-90	92	8.4375%
15-Aug-90	15-Nov-90	92	8.0000%
15-Nov-90	15-Feb-91	92	8.0625%
15-Feb-91	15-May-91	89	6.6250%
15-May-91	15-Aug-91	92	6.0625%
15-Aug-91	15-Nov-91	92	5.7500%
15-Nov-91	18-Feb-92	95	5.1250%
18-Feb-92	15-May-92	87	4.0000%
15-May-92	17-Aug-92	94	3.8750%
17-Aug-92	16-Nov-92	91	3.4375%
16-Nov-92	16-Feb-93	92	3.7500%
16-Feb-93	17-May-93	90	3.2500%
17-May-93	16-Aug-93	91	3.1875%
16-Aug-93	14-Nov-93	91	3.2500%

* No incluye el margen del 13/16%

La tasa de Interés arriba indicada para cada Período de Intereses (como se define en el Contrato de Reestructuración del 1986) desde febrero de 1989 a noviembre 14, de 1993, es igual a la Tasa Trimestral Interbancaria Ofertada Londinense (como allí se define) para los Dólares Estadounidenses para cada tal Período de Intereses Trimestral sucesivo.

PARTE B

TASAS DE INTERES PARA CALCULAR INTERESES SOBRE INTERESES

Los Intereses sobre Intereses se calcularán para los períodos indicados más abajo, como sigue:

Año Calendario	Tasa de Interés
1989	9.2891
1990	8.2214
1991	5.9115
1992	3.7393
1993 - Fecha de Cierre	3.1395

La Tasa de Interés arriba indicada para cada año calendario es igual al promedio de un mes de las Tasas Intebancarias Ofrecidas de Londres (como se define en el Contrato de Reestructuración del 1986) para los Dólares Estadounidenses para el decimoquinto día de cada uno de los primeros siete meses del 1993.

Tabla D
del Contrato de Intercambio
de los Bonos PDI

TABLA DE LOS CONTRATOS EXISTENTES Y ALGUNOS OTROS CONTRATOS

I. CONTRATOS EXISTENTES

	Descripción del Contrato	Deudor	Agente de Sindicato (A) o Prest
1.	Restructuring Agreement dated September 15, 1983	The Central Bank	The Bank of Nova Scotia as succe The Royal Bank of Canada (A)
2.	Restructuring Agreement dated February 25, 1986	The Central Bank	The Bank of Nova Scotia as succe The Royal Bank of Canada (A)
3.	U.S.$10,000,000 Syndicated Loan Agreement dated November 12, 1979	The Central Bank	Royal Bank of Canada Europe Limi
4.	U.S.$15,000,000 Loan Agreement dated April 29, 1974	The Central Bank	The Royal Bank of Canada (L)
5.	U.S.$186,000,000 Syndicated Loan Agreement dated March 20, 1979	The Dominican Republic	The Chase Manhattan Bank (Natior Association) (A)
6.	U.S.$7,000,000 Loan Agreement dated March 9, 1979	Corporación Dominicana de Electricidad	Banco Santander (L)
7.	U.S.$9,596,286 Loan Agreement dated October 27, 1978	Corporación Dominicana de Electricidad	Bank of America N.T. & S.A. (L)
8.	U.S.$4,700,000 Loan Agreement dated August 10, 1979	Corporación Dominicana de Electricidad	The Bank of Nova Scotia (L)
9.	U.S.$5,000,000 Loan Agreement dated May 11, 1977	Corporación Dominicana de Electricidad	The Royal Bank of Canada (L)
10.	U.S.$7,566,900 Loan Agreement dated October 25, 1979	Corporación Dominicana de Empresas Estatales	Citibank, N.A. (L)
11.	U.S.$437,500 Loan Agreement dated October 25, 1979	Fábrica de Sacos y de Cordelería	Citibank, N.A. (L)
12.	U.S.$1,700,000 Loan Agreement dated October 25, 1979	Pinturas Dominicanas	Citibank, N.A. (L)
13.	U.S.$5,000,000 Loan Agreement dated March 20, 1979	Banco Reservas de la República Dominicana	The Royal Bank of Canada (L)
14.	U.S.$5,000,000 Loan Agreement dated April 22, 1977	Corporación Dominicana de Electricidad	Citibank, N.A. (L)

ANNE DE LYLE E. QUEZ
SANTO DOMINGO

II. CIERTOS OTROS CONTRATOS

Descripción del Contrato	Deudor	Prestamista
1. U.S.$315,150 Loan Agreement dated January 12, 1982	Dominican Republic	Banca March, S.A.
2. U.S.$246,768 Loan Agreement dated November 30, 1982	Dominican Republic	Banco Exterior de España, S.A
3. U.S.$7,435,120 Certificate of Deposit dated September 17, 1985	Central Bank	The Bank of Nova Scotia

ANNABELLE E. QUEZADA
INTERPRETE JU

APENDICE 2-A
al Contrato de Intercambio
de los Bonos PDI

[MODELO DE LOS BONOS PDI DEFINITIVOS AL PORTADOR]

[Modelo del Anverso del Bono]

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL, COMO LO REQUIERE EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL].

ESTE BONO ESTA SUJETO A CIERTAS RESTRICCIONES DE VENTA DISPUESTAS EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA EN EL PARRAFO 1 DE LOS TERMINOS Y CONDICIONES DE LA PARTE POSTERIOR DE ESTE BONO.

CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO ESTA SE DEFINE EN EL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS) QUE MANTENGA ESTA OBLIGACION ESTARA SUJETA A LAS LIMITACIONES QUE SE DISPONEN EN LAS LEYES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LOS E.U.; INCLUYENDO LAS LIMITACIONES DISPUESTAS EN LAS SECCIONES 165(j) Y 1287(a) DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS.

EL MONTO DE CAPITAL DE ESTE BONO QUE ESTE PENDIENTE EN CUALQUIER MOMENTO PODRIA SER MENOR QUE EL MONTO FACIAL DEL MISMO.

No._____ Monto del Capital
U.S.$ [1]

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

BONO PDI QUE VENCE EN 2009

Incondicionalmente garantizado en su pago de capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar al PORTADOR la suma de capital de _____[1]_____, DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (U.S.$_____[1]_____) (el "Monto del Capital"), a presentación y entrega para cancelación de los cupones de capital que aquí se anexan, (los "Cupones de Capital"), y en el caso de cupones de capital que se relacionen con el último plazo de pago de capital, conjuntamente con la presentación de este Bono, como fuere dispuesto en la parte posterior de este Documento, en 25 plazos semestrales consecutivos, como se indica más abajo, comenzando en _____[2]_____ y en cada Fecha de Pago de Capital (como se define más abajo) y de ahí en lo adelante hasta la 25ta. Fecha de Pago de Capital, en el entendido de que en el último de tales pagos será efectuado por el monto necesario para repagar en su totalidad el monto no pagado de los Cupones Capital pendiente en la última Fecha de Pago de Capital.

1. Inserte el valor facial para los Bonos de lotes impares, inserte U.S.$250,000 para los otros Bonos.

2. Inserte la fecha que sea el tercer aniversario de la fecha del cierre.

Los pagos del capital se efectuarán en cada Fecha de Pago de Capital en un monto que será igual al producto de (x) el monto del capital no pagado de este Bono programado para estar pendiente en dicha Fecha de Pago de Capital, sin tomar en consideración cualquier redención obligatoria u opcional, y (y) el factor de amortización (expresado como una fracción, estipulado más abajo para tal Fecha de Pago de Capital):

Pago de Capital Que Vence en:	Factor de Amortización	Pago de Capital ($) por $1,000 valor facial
[ ]*, 1997	1/100	10
[ ]**, 1997	1/99	10
[ ]*, 1998	1/98	10
[ ]**, 1998	1/97	10
[ ]*, 1999	1/96	10
[ ]**, 1999	1/95	10
[ ]*, 2000	1/94	10
[ ]**, 2000	5.167/93	51.67
[ ]*, 2001	5.167/87.833	51.67
[ ]**, 2001	5.167/82.666	51.67
[ ]*, 2002	5.167/77.499	51.67
[ ]**, 2002	5.167/72.332	51.67
[ ]*, 2003	5.167/67.165	51.67
[ ]**, 2003	5.167/61.998	51.67
[ ]*, 2004	5.167/56.831	51.67
[ ]**, 2004	5.167/51.664	51.67
[ ]*, 2005	5.167/46,497	51.67
[ ]**, 2005	5.167/41.330	51.67
[ ]*, 2006	5.167/36.163	51.67
[ ]**, 2006	5.167/30.996	51.67
[ ]*, 2007	5.167/25.829	51.67
[ ]**, 2007	5.167/20.662	51.67
[ ]*, 2008	5.167/15.495	51.67
[ ]**, 2008	5.167/10.328	51.67
[ ]***, 2009	5.167/5.167	51.61

en el entendido, sin embargo, de que en ningún caso, cualquier pago de capital respecto de este Bono excederá el monto de capital no pago de este Bono en la fecha de tal Pago.

* Inserte el mes en el cual ocurre la primera Fecha de Pago de Capital

** Inserte el mes en el que ocurra una fecha que sea 6 meses después de la primera Fecha de Pago de Capital.

*** Inserte la Fecha del 15 aniversario de la Fecha de Cierre.

Al usarse en este Bono, la "Fecha de Pago del Capital" significa (i) cada _____[3]_____ y _____[3]_____ de cada año calendario, comenzando en _____[2]_____, en el entendido de que, sin embargo, si una Fecha de Pago de Capital recayere en cualquier día que no fuere un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Capital se pospondrá hasta el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurriere en un mes calendario subsiguiente, en cuyo caso tal Fecha de Pago de Capital será el Día Laborable inmediatamente anterior.

El Emisor por este medio, además, incondicionalmente conviene pagar intereses semestralmente a término vencido sobre la suma de capital de este Bono pendiente de cuando en cuando a la Tasa de Interés aplicable (tal como se define en este Bono) en cada Fecha de Pago de Intereses (tal como se define en este Bono) desde la más reciente Fecha de Pago de Intereses hasta la cual se hubieren pagado intereses o, si no se hubieren pagado intereses desde _____[4]_____ hasta que el capital de este Bono hubiere sido totalmente pagado, o se haya hecho provisión de fondo para el mismo y a pagar intereses sobre las sumas vencidas y no pagadas de capital e intereses de conformidad con este Bono tal como se dispone en los Términos y Condiciones (según se definen en este Bono), pero solamente en el caso de intereses vencidos en o antes de su vencimiento, a presentación y entrega para su cancelación de los cupones de intereses aplicables adheridos a este Bono (los "Cupones de Intereses" y colectivamente con los Cupones de Capital, los "Cupones") tal como se indica en el reverso de este Bono.

---

3. Sin especificar un año, inserte las fechas que sean, respectivamente, 12 y 18 meses después de la Fecha del Cierre.

4. Inserte la Fecha del Cierre.

De conformidad con una Garantía fechada el 14 de febrero de 1994 (la "Garantía"), la República Dominicana (la "República Dominicana" o el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de los Bonos o de los Cupones, de cuando en cuando, el pago puntual de capital, intereses y otros montos pagaderos en virtud de este Contrato a su vencimiento. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal (tal y como se define en este Bono).

Se hace referencia a las disposiciones adicionales de los Términos y Condiciones de los Bonos endosados en el reverso de este documento (los "Términos y Condiciones") los cuales para todos los propósitos tendrán el mismo efecto como si estuviesen íntegramente indicados en este lugar.

Este Bono no será válido ni obligatorio hasta que el certificado de autenticidad que aquí aparece haya sido debidamente firmado por el Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal (como se define en este Bono).

ESTE BONO SE REGIRA POR, Y SE INTERPRETARA DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la debida firma de este Bono con la firma manual o facsímil de un Funcionario Autorizado en _____.

Fechado _____ de 199_____

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____

Nombre:
Cargo:

Por: _____

Nombre:
Cargo:

Certificado de Autenticidad:

Este es uno de los Bonos al que se hace referencia en el Contrato de Agencia Fiscal mencionado aquí.

CITIBANK, N.A.
como Agente Autentificador

Por: _____
Firma Autorizada

Fechado: _____

O

CITIBANK (LUXEMBURGO) S.A.
como Agente Autentificador

Por: _____
Firma Autorizada

Fechado: _____

Apéndice 2-A

[Modelo del Reverso del Bono]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

1.- Generales.

(a) Este Bono es uno de los Bonos PDI debidamente autorizados con vencimiento en el año 2009 del Emisor en forma al portador emitido en forma definitiva y según el modelo de los Bonos Globales al Portador (los "Bonos"), de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI fechado el _____, 1994 (como se enmiende de cuando en cuando el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de Transferencia y Agente de Cálculo y Citibank, (Luxemburgo), S.A., como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de Transferencia (tales bancos y sus sucesores como tales Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de Cálculo, serán llamados de ahora en lo adelante el "Agente Fiscal", "Agente Autentificador", "Registrador" "Agente de Pago", "Agente de Transferencias", y "Agente de Cálculos", respectivamente), y garantizado en cuanto al pago puntual del capital e intereses pagaderos al amparo de este Contrato a su vencimiento por la República Dominicana de conformidad con la Garantía. Cada Agente Autentificador, cualquier Agente de Pago, el Agente de Cálculo y el Agente Fiscal serán, de ahora en lo adelante algunas veces llamados los "Agentes". Los términos del Contrato de Agencia Fiscal se incorporan aquí como referencia. Las copias de (i) el Contrato de Agencia Fiscal , (ii) el Contrato de Intercambio de los Bonos del PDI, y (iii) la Garantía están en archivo y disponibles para ser inspeccionados en las oficinas corporativas de fideicomiso del Agente Fiscal en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York, y en cualesquiera otras oficinas del Agente Fiscal, como fuere de cuando en cuando designada como Agentes de Pago para los Bonos y se hace por este medio referencia al Contrato de Agencia Fiscal y a la Garantía para una descripción de los derechos y limitaciones a los derechos en virtud de los mismos a los tenedores de los Bonos o Cupones y los deberes e inmunidades de los Agentes. Los Tenedores de los Bonos, los Tenedores de Cupones de Capital y los Tenedores de Cupones de Intereses relativos a los Bonos, ya sea que dichos Cupones de Capital y Cupones de Intereses estén o no adheridos a dichos Bonos tendrán derecho a los beneficios de, estarán obligados por, y se considerará que tienen notificación de, todas las disposiciones de estos Términos y Condiciones, del Contrato de Agencia Fiscal y de la Garantía. El Agente Fiscal no es un Fideicomisario de los Tenedores de los Bonos y no tiene las mismas responsabilidades y deberes de actuar por los Tenedores de Bonos como Fideicomisario. Los términos en letras mayúsculas usados en este Bono tienen los significados que se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal a menos que de otra forma fueren aquí definidos.

(b) Los Bonos en modelo definitivo se emitirán solamente al ocurrir ciertas situaciones que se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal. Los Bonos Definitivos se pueden emitir al Portador, con Cupones adheridos, en denominaciones de US$250,000 u otras denominaciones permitidas por el Contrato de Agencia Fiscal. Los Bonos no podrán ser subdivididos o combinados. El Derecho de Propiedad sobre los Bonos, los Cupones de Capital y los Cupones de Intereses se transferirán por la entrega.

(c) El Emisor y cada uno de los Agentes podrán considerar y tratar al portador de este Bono, de cualquier Cupón de Capital o cualquier Cupón de Intereses como el propietario absoluto del mismo (ya sea que dicho Bono sea Cupón de Capital o Cupón de Intereses estuviere o no vencido y no pagado y no obstante cualquier notificación de propiedad o escrito sobre el mismo o notificación de cualquier pérdida o robo anterior del mismo) para los propósitos de recibir pago por los mismos y para todos los otros propósitos y ni el Emisor ni cualquier Agente será afectado por cualquier notificación en contrario.

(d) Este Bono es la obligación directa, general e incondicional del Emisor, y la confianza y crédito y la Garantía Ilimitada del Emisor está comprometida para el debido y puntual pago de capital de, y los intereses sobre, este Bono y para el debido y puntual cumplimiento de todas las obligaciones del Emisor respecto del Bono.

2. Pagos y Agencias de Pago.

(a) Cada pago respecto de este Bono se hará (i) en el caso de capital, a presentación en o después de la Fecha de Pago de Capital pertinente y contra entrega para cancelación de los Cupones de Capital pertinentes (conjuntamente con este Bono en el caso de la cuota final de capital) o, en el caso del Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense, a su endoso, en la oficina especificada ubicada fuera de los Estados Unidos de América de cualquiera de los Agentes de Pago, o (ii) en el caso de los intereses, a presentación en o después desde la Fecha de Pago de Intereses y la entrega para su cancelación de los Cupones de Intereses pertinentes, o en el caso del Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense, al endoso del mismo, en la oficina especificada situada fuera de los Estados Unidos de cualquiera de los Agentes de Pago. Dichos pagos de capital e intereses sobre este Bono se harán por cheque girado o (a opción de cualquier tenedor de por lo menos U.S.$1,000,000 en monto total de capital de los Bonos y/o de Cupones de Intereses que correspondan a dicho monto total de capital de los Bonos) a través de una transferencia a una cuenta que mantenga el tenedor de este Bono con un banco en la ciudad de Nueva York o en Londres. No obstante cualquier estipulación en sentido contrario en este Bono el Emisor nombrará un Agente de Pago en los Estados Unidos para los pagos respecto de este Bono si el pago en dólares de los E.U. en todos los Agentes de Pago fuere ilegal o impedido efectivamente por controles cambiarios u otras restricciones similares sobre el pago total o recibo de dichos montos en dólares de los E.U. y tales pagos pudieren hacerse legalmente por dicho Agente de Pago en los Estados Unidos.

(b) Todos los pagos respecto de este Bono se harán en aquella moneda de los Estados Unidos de América que al momento del pago fuere la moneda de curso legal en dicho país para el pago de deudas públicas y privadas.

(c) Si la fecha de vencimiento para el pago de cualquier monto de capital o intereses de este Bono (o cualesquier montos adicionales en virtud del Párrafo 5 más abajo que se relacionan con él) fuere un día en el cual los bancos tienen que o están autorizados a cerrar en la jurisdicción en la cual la oficina del Agente de Pago pertinente se encontrare, entonces el pago que dicho Agente de Pago deba hacer no tendrá que ser hecho hasta el siguiente día que sea un día en el cual los bancos no tengan que ni están autorizados a cerrar en dicha jurisdicción). El tenedor de este Bono o de cualquier Cupón que le corresponda no tendrá derecho a cualquiera de tales intereses u otro pago respecto de dicho atraso.

Al usarse aquí, la "Fecha de Pago de Intereses" significa cada _____[5]_____ y _____[6]_____ de cada año calendario hasta _____[7]_____, que es la fecha de vencimiento de este Bono y la fecha en la cual el monto de capital de este Bono sea pagado en su totalidad; en el entendido sin embargo, de que si una Fecha de Pago de Intereses cae en _____cualquier día que no fuere un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Intereses será el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable inmediatamente siguiente ocurra en un mes calendario subsiguiente en cuyo caso dicha Fecha de Pago de Intereses será el Día Laborable inmediatamente anterior.

Al usarse en este Contrato, "Día Laborable" significa un día en el cual (i) se llevan a cabo operaciones en el mercado interbancario de Londres, y (ii) los bancos no tienen que ni están autorizados a cerrar en la ciudad de New York.

---

5. Sin especificar un año, inserte la fecha que sea seis meses después de la Fecha de Cierre.

6. Sin especificar un año, inserte la fecha que sea 12 meses después de la Fecha de Cierre.

7. Inserte la fecha que sea el 15to. aniversario de la Fecha de Cierre.

3. Tasa de Interés.

(a) A los propósitos de calcular la tasa interés pagadera sobre los Bonos, el Emisor, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, ha designado al Citibank, N.A. como Agente de Cálculo. La tasa de interés pagadera de cuando en cuando respecto a los Bonos (la "Tasa de Intereses") será determinada sobre las bases de las siguientes disposiciones:

En el segundo Día Bancario de Londres (como se define más abajo), (una "Fecha de Determinación de Intereses"), antes del comienzo de un Período de Intereses (como aquí se define), el Agente de Cálculo determinará la tasa anual a la cual los depósitos en dólares estadounidenses serán ofrecidos para un período de intereses de seis meses que comience dos Días Bancarios Londinenses a partir de tal Fecha de Determinación y fuere ofrecida por cualquiera de los bancos antes mencionados en las Páginas Libo de la Pantalla Reuter (como aquí se define) a los bancos importantes en el mercado interbancario de Londres como se cotice en la Página Libo de la Pantalla REUTER (tal como se define aquí) a las 11:00 A.M. (hora londinense) en tal Fecha de Determinación de Intereses. La Tasa de Interés para tal Período de Intereses, será excepto como se dispone más abajo, el 13/16% anual sobre el promedio, redondeado hacia arriba, si no es un múltiplo completo de 1/16%, al 1/16% más próximo) de tales cotizaciones que se ofrecieren (que no podrán ser menos de dos), como se muestre en la Página LIBO de la Pantalla Reuter y como fuere determinado por el Agente de Cálculo. Como aquí se usa,"Día Bancario Londinense" significa un día en el cual los bancos están abiertos para operaciones en Londres y se llevan a cabo transacciones en el mercado interbancario de Londres.

Si, en cualquier Fecha de Determinación de Intereses, la Página LIBO de la Pantalla Reuter no está siendo mostrada, o solamente aparece tal cotización, aplicará la siguiente regla:

(i) El Agente de Cálculo solicitará a cada uno de los Bancos de Referencia (como aquí se definen) que suministren al Agente de Cálculo de la tasa anual a la cual los depósitos en dólares estadounidenses para el período de interés que comience a partir del segundo Día Bancario Londinense luego de la Fecha de Determinación de Intereses son ofertados por cada uno de éstos a los bancos líderes en el mercado interbancario londinense en un monto substancialmente similar a U.S.$5,000,000 a las 11:00 A.M. (hora de Londres) en tal Fecha de Determinación de Intereses. La Tasa de Interés para tal Período de Intereses será, excepto como se dispusiere más abajo, 13/16% anual sobre el promedio (redondeado hacia arriba, si no es un múltiplo completo de 1/16% al 1/16% más cercano) de tales cotizaciones que se oferten como fuere determinado por el Agente del Cálculo.

(ii) Si en cualquier Fecha de Determinación de Intereses por lo menos dos de los Bancos de Referencia suplieren tales cotizaciones, la Tasa de Interés para el Período de Intereses pertinente se determinará como se describe anteriormente sobre las bases de las cotizaciones ofertadas de aquellos Bancos de Referencia que suministren tales cotizaciones.

(iii) Si en cualquier Fecha de Determinación de Intereses ninguno o solamente uno de los Bancos de Referencia supliere al Agente de Cálculo con la cotización ofertada, la Tasa de Interés para el Período de Intereses pertinente será la tasa per annum que el Agente de Cálculo determinare como (A) 13/16% anual sobre la media aritmética de las tasas de préstamos en dólares estadounidense que los bancos líderes de New York, seleccionados por el Agente de Cálculo luego de consultar con un Funcionario Autorizado del Emisor, estuvieren cotizando a las 11:00 A.M. (hora de Londres) en la Fecha de Determinación de Intereses para el Período de Intereses pertinente a los Bancos de Referencia o aquellos de éstos (siendo por lo menos un número de dos) a los cuales tales cotizaciones son, en la opinión del Agente de Cálculo, ofertadas; o (B), en caso de que el Agente de Cálculo no pudiere obtener por lo menos dos cotizaciones, 13/16% anual sobre la tasa más baja de préstamos en dólares estadounidenses, que los bancos líderes en la ciudad de New York, seleccionados por el Agente de Cálculo, previa consulta con un Funcionario Autorizado del Emisor, estén ofertando en la Fecha de Determinación de Intereses a los bancos líderes internacionales para el Período de Intereses pertinente; en el entendido de que que si los bancos seleccionados como antes se indica, por el Agente de Cálculo, no estuvieren suministrando las cotizaciones pertinentes, la Tasa de Interés para el próximo Período de Intereses será la Tasa de Interés en vigor para el último Período de Intereses al cual se hubiese aplicado lo mencionado en los párrafos anteriores.

El término "Bancos de Referencia" significa la oficina principal en Londres de cada uno de Lloyds Bank, Plc, The Bank of Tokyo, Ltd. y Citibank, N.A. El término "Páginas LIBO de la Pantalla Reuter" significa la representación visual que se designa como Página "LIBO" en el servicio de Monitoreo de Tasa de Dinero de la Reuter (o cualquier otra página que pueda reemplazar para los propósitos de mostrar las tarifas o tasas interbancarias de Londres a bancos importantes, la Página LIBO en ese servicio).

Tal como se utiliza aquí el término "Período de Intereses" significa el período que comienza en _____[9]_____ y termina en la primera Fecha de Pago de Intereses y cada período sucesivo que comience en una Fecha de Pago de Intereses y termine en la próxima Fecha de Pago de Intereses.

---

9. Inserte la Fecha de Cierre

(b) El Agente de Cálculo determinará, tan pronto como le sea posible después de las 11:00 A.M. (hora de Londres) en dicha fecha la Tasa de Interés y calculará el monto de intereses pagadero sobre cada U.S.$1,000 (el "Múltiplo Mínimo") del monto de capital de los Bonos (el "Monto de Intereses") para el Período de Intereses pertinente. El Monto de Intereses se calculará (i) aplicando la Tasa de Interés al Múltiplo Mínimo, (ii) multiplicando tal monto por el número real de días en el Período de Intereses (incluyendo el primer día pero excluyendo el último día del mismo), y (iii) dividiendo entre 360 y redondeando al centavo completo más cercano (medio centavo se redondea hacia arriba). Los intereses pagaderos sobre los montos de capital de los Bonos se calcularán multiplicando el Monto de Intereses por una fracción, el numerador de la cual es el monto de capital de tal Bono y el denominador de la cual será el Múltiplo Mínimo y redondeando cantidad resultante al dólar estadounidense más cercano (medio dólar estadounidense se redondea hacia arriba). La determinación de la Tasa de Interés y el Monto de Intereses por el Agente de Cálculo serán, en la ausencia de un error manifiesto, final y obligatoria a todas las partes.

(c) El Agente de Cálculo notificará de la Tasa de Interés y del Monto de Intereses para cada Período de Intereses y de la Fecha de Pago de Intereses pertinente a ser informada al Agente Fiscal, a la Bolsa de Luxemburgo o cualquier otro mercado intercambiario donde haya una lista de los Bonos (mientras los Bonos se encuentren en una lista) y al Emisor y usará sus mejores esfuerzos para que la Tasa de Interés y el Monto de Intereses para cada Período de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses pertinente, sea publicada de conformidad con las disposiciones de notificaciones aquí estipuladas en cada caso tan pronto como sea posible después de cada Fecha de Determinación de Intereses, pero en ningún caso más tarde del quinto Día Laborable después de la Fecha de Pago de Intereses pertinente.

(d) El Emisor conviene que, mientras cualquiera de los Bonos permanecieren pendientes (o, si en una fecha anterior, hasta que todos los Bonos venzan y fueren pagaderos (ya fuere a su vencimiento indicado, por cancelación, o de otro modo) y los dineros de estos pagos y todos los otros montos pagaderos respecto de los Bonos fueren hechos disponibles en las oficinas corporativas de administración del Agente Fiscal), en todo momento habrá tres Bancos de Referencia y un Agente de Cálculo. En el caso que, (i) cualquier tal banco no pudiere o no deseare continuar actuando como un Banco de Referencia o como el Agente de Cálculo (según fuere el caso), o (ii) en caso que el Agente de Cálculo no logre debidamente establecer la Tasa de Interés para cualquier Período de Intereses, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, el Emisor designará otro banco activo en el mercado interbancario de Londres (que no fuere el Banco Central u otro Organismo Gubernamental) para actuar como Banco de Referencia o Agente de Cálculo (como pudiere ser el caso), en su lugar. El Agente de Cálculo no podrá renunciar a sus deberes sin que hubiere sido designado un sucesor.

(e) En el caso de que cualquier capital de o intereses sobre este Bono, o cualquier otro monto pagadero en virtud de este Documento, no fuere

pagado cuando venza, el Emisor pagará Intereses (en la medida permitida por la ley aplicable) sobre tal capital no pagado o Intereses o cualquier monto no pago, desde la fecha en que tal capital, Intereses u otro monto fuere adeudado hasta la fecha en que tal capital, o Intereses u otro monto fuere pagado en su totalidad, pagadero a la vista, a la tasa anual equivalente a la suma del 1% más la Tasa de Interés como se determine de cuando en cuando de conformidad con el Párrafo 3(a), aquí contenido.

(4) Cancelaciones y Recompra.

(a) Cancelación Opcional de Bonos. Los Bonos podrán ser cancelados, sin prima o penalidad, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, a opción del Emisor, parcial o totalmente, luego de notificar, como se describe más abajo, a un precio de cancelación igual a la suma del capital de los mismos conjuntamente con el monto de intereses acumulados y no pago a la fecha de la cancelación, en el entendido de que, sin embargo no hubiere ocurrido o estuviere ocurriendo incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, cualquiera de los Bonos o los Otros Bonos (como aquí son definidos), más aún, en el entendido de que, si, al momento de tal cancelación, menos del monto total de los Bonos y los Otros PDI se cancela, los Bonos y los Otros PDI deberán ser cancelados en una base prorrateada, basada en el monto de capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI. Como se utiliza en este Bono:

"Bonos con Descuento" significa los Bonos con Descuento con vencimiento en el 2024, emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y garantizados por la República Dominicana.

"Otros Bonos PDI" significa los Bonos PDI que vencen en el 2009 en modelo registrado emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y garantizados por la República Dominicana, y

"Otros Bonos" significa los Bonos con Descuento y los Otros Bonos PDI.

(b) Cancelación Obligatoria de Bonos. Si el Emisor o el Garante, prepagan voluntariamente, compran o de otra forma adquieren por valores, en parte o en su totalidad más temprano de lo contemplado por la tabla original de pagos de éstos, cualquier obligación a cualquier Fuente Oficial (que no fueren las obligaciones adeudadas directamente a otro gobierno) en que se haya incurrido con anterioridad a la Fecha del Cierre respecto de las cuales se haya obtenido un compromiso de tal fuente oficial y por lo menos un desembolso por ese concepto se hubiese efectuado antes de la Fecha de Cierre (un "Crédito Oficial"), entonces el Emisor designará, de conformidad con los procedimientos estipulados en la Cláusula (c) más abajo, la primera Fecha de Pago de Intereses que caiga por lo menos (60) días calendarios después de la fecha de tal prepago como una fecha de cancelación mandatoria (una "Fecha de Cancelación Obligatoria" y cancelará, en tal Fecha

de Cancelación Mandatoria, los Bonos y los Otros Bonos PDI sometidos para cancelación, a la par, sin primas ni penalidades por un monto igual al producto de los dólares de los Estados Unidos equivalentes al monto de tal prepago de tales Créditos Oficiales multiplicado por una fracción, el numerador de la cual es el monto no pago de capital de tal Bono u Otro Bono PDI sometido para cancelación y el denominador del cual es el monto total de capital no pago de todos los Bonos y otros Bonos PDI a ser cancelados en la Fecha de Cancelación Mandatoria; en el entendido de que (i) en una recompra por el Emisor o por el Garante de montos de moneda dominicana como respuesta a una notificación del FMI de conformidad con los Artículos del Contrato del FMI y las políticas del Comité Ejecutivo del FMI de aplicación general a todos los miembros del FMI, como se refleja, cuando las compras las efectúa el Emisor bajo un acuerdo Stand By u otro arreglo, en el contexto de tales arreglos, no se considerará un prepago voluntario para los efectos de esta disposición, y (ii) la obligación de cancelación mandatoria no surgirá en virtud de cualquier prepago voluntario de ningún Crédito Oficial en la medida en que tal Crédito Oficial fuere refinanciado por fondos adelantados por cualquier Fuente Oficial en términos más favorables al Emisor o al Garante que aquellos del Crédito Oficial refinanciado y más aún, en el entendido de que la obligación de cancelación obligatoria no surgirá como resultado de un prepago voluntario de un Crédito Oficial si y en la medida de que, al momento de tal prepago voluntario, el monto total de los prepagos voluntarios de Créditos Oficiales hechos por el Emisor desde la Fecha del Cierre (que no fueren los prepagos voluntarios al amparo de las Cláusulas (i) y (ii) de la actual disposición y pagos voluntarios que requieran redención obligatoria al amparo de esta disposición fuere menor que o igual a los Montos de los Importes (como se define más abajo) de la Garantía Colateral (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento) descargado a partir de la Fecha del Cierre como resultado de la cancelación de los Bonos con Descuento. Como se utiliza aquí, "Monto de los Importes" significa, para la Garantía Colateral, (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral) liberada al Emisor, a partir de la fecha del Cierre, como un resultado de la cancelación de los Bonos con Descuento, un monto igual a la suma de lo siguiente:

(A) en el caso de cualquier Garantía Colateral así descargada, consistente en efectivo, el monto allí estipulado; y

(B) en el caso de cualquier Garantía Colateral de Capital (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento) o Garantía Colateral de los Intereses (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento) así descargado que no sea en efectivo, el total del importe neto en efectivo que se obtenga de la venta de éstos.

(C) Procedimiento de Cancelación.

(i) la notificación de cualquier cancelación de los Bonos se dará por publicación con no menos de 30 ni más de 60 días calendarios antes de

la fecha fijada para la redención. Luego de la notificación, el monto no pagado de capital para cada Bono (o porción de Bono) que vaya a ser cancelado de conformidad con el Párrafo 4(a) anterior o sometido para cancelación de conformidad con el párrafo 4(c) (ii) que sigue, se convertirá en vencido y pagadero en la fecha fijada para la cancelación como se dispone en este Documento a la presentación y entrega de tal Bono (conjuntamente con todos los Cupones no vencidos que le correspondan, sujeto al Párrafo 4(c)(iv) más abajo) en la fecha de rendención de acuerdo con las disposiciones para pago del plazo final de capital programado en el Párrafo 2(a) de este Documento. En el caso de cualquier Bono redimido parcialmente, a la presentación de dicho Bono y entrega para su cancelación de los Cupones no vencidos que le pertenezcan, se enviará un nuevo Bono con sus Cupones inherentes por la proporción del mismo no redimida a cambio de éste y, si fuere aplicable, la fecha final de vencimiento del mismo se ajustará para dar vigencia a dicha redención y a la reducción correspondiente en el capital no pago de dicho Bono. Cualesquier pagos para redención parcial de Bonos será aplicado a las cuotas de capital de, o cupones de Capital que correspondan, a dichos Bonos en orden inverso de sus vencimientos. Cualquier redención de la totalidad o una porción de una cuota de capital de un Bono de conformidad con este Párrafo 4 no afectará la obligación del Emisor de pagar intereses acumulados hasta (pero excluyendo) la fecha de redención de tal cuota de capital (o porción de la misma) de conformidad con los términos de este Bono.

(ii) Cualquier Tenedor de Bonos que elija cancelar un Bono con sujeción a la cancelación que se estipula en el Párrafo 4(b) anterior, deberá depositar tal Bono conjuntamente con todos los Cupones que le pertenezcan (ya sean los Cupones originales adheridos al mismo o Cupones desprendidos idénticos en cuanto a su fecha y monto) con el Agente Fiscal o con cualquier Agente de Pago situado fuera de los Estados Unidos, o, en el caso de un tenedor de usufructo sobre un Bono Global, deberá irrevocablemente instruir al Operador de Euroclear o de Cedel, como pudiere se el caso, de su elección y, en cada caso, entregar al Agente Fiscal una notificación de cancelación sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 6 del Contrato de Agencia Fiscal completado por tal Tenedor de Bonos o, en el caso de un Bono Global, por el Depositario Común, no menos de 15 días calendarios previos a la Fecha de cancelación obligatoria. Si no se efectúa tal elección, y no se deposita tal Bono, no se podrá retirar el Bono sin el consentimiento previo del Emisor y cualquier Bono que no fuere así depositado o usufructo que no fuere así transferido, no podrá ser cancelado de conformidad al anterior Párrafo 4(b). Si el Tenedor de este Bono no pudiere entregar cualquier Cupón no vencido que le corresponda a este Bono (ya sea el Cupón original adherido a este Bono o un Cupón desprendido que sea idéntico en cuanto a fecha y monto), entonces dicho Bono no podrá ser redimido al amparo del Párrafo 4(b) que antecede.

(iii) Desde y después de la fecha de redención de cualquier Bono (o parte del mismo), si los dineros para la redención de tal Bono (o parte del mismo), fueren dispuestos como aquí se contempla, tal Bono (o porción del mismo) cesará de devengar intereses, (y no se hará pago respecto

de cualquier Cupón de Intereses que le corresponda, cada uno de los cuales será nulo) y el único derecho del tenedor de tal Bono y Cupones que le pertenezcan será el recibir el pago del precio de redención, y en el caso de un Bono y Cupones que le correspondan cancelados sólo parcialmente, de recibir un nuevo Bono por la porción del mismo no cancelada.

(iv) Si el Tenedor de este Bono al recibo de una llamada para cancelación de conformidad con el Párrafo 4(a) de este Bono no pudiere entregar cualquier Cupón no vencido que le pertenezca (ya fuere el Cupón original adherido o un Cupón desprendido que sea idéntico en cuanto a la fecha y el monto) entonces tal cancelación podrá ser efectuada si tal Tenedor suministra tal garantía o indemnización como le pudiere solicitar el Emisor o el Agente Fiscal para relevarlos de responsabilidad.

(v) Luego de la cancelación de cualquier parte de este Bono, el Emisor entregará un nuevo Bono debidamente firmado y autentificado a cada Tenedor de cualquier tal Bono con Cupones de Intereses y Cupones de Capital adheridos que reflejen la nueva tabla de amortización de tal Bono.

(vi) Para los efectos de este Bono, un incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, los Bonos o cualesquier Otros Bonos que hubiere ocurrido se entenderá que continúa hasta que el Emisor hubiere depositado, o hubiere hecho depositar, de conformidad con la Sección 6 (b) del Contrato de Agencia Fiscal, o la Sección 5(b) del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento, como pudiere ser el caso (o, en el caso de los Bonos con Descuento, si el Agente de la Garantía Colateral (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral para los Bonos con Descuento) hubiere depositado con el Agente Fiscal de conformidad con la Sección 4.04 del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento), montos suficientes para pagar el capital y/o intereses adeudados sobre tales Bonos o los Otros Bonos a la fecha de pago de tal capital y/o intereses.

(d) Recompra de Bonos. El Emisor podrá por cualquier circunstancia, recomprar Bonos y/o Cupones (ya sea en la forma de efectivo, valores sobre deudas, inversiones, valores en compañías privadas o de otra forma) a cualquier precio, por efectivo (disponible proporcionalmente a todos los tenedores de Bonos por igual) o en el mercado abierto o de cualquier otra forma, en el entendido que en cada caso:

(i) el Emisor no podrá comprar, directa o indirectamente los Bonos si existe en el pago del capital de, de intereses sobre, cualquiera de los Bonos o de los Otros Bonos, la ocurrencia de un incumplimiento y ello es contínuo, y

(ii) cualquier Bono definitivo comprado o de otra forma adquirido por, o en nombre del Emisor o el Garante, deberá ser entregado al Agente Fiscal, el Registrador, o un Agente de la Transferencia para su cancelación y, si el Emisor o el Garante compraren o de otra forma adquieren cualquier usufructo sobre un Bono Global al Portador, el Emisor requerirá al

Operador de Euroclear o Cedel, como fuera el caso que solicite al Depositario Común que cancele tal usufructo en tal Bono Global al Portador de conformidad con los términos del Contrato de Agencia Fiscal cada tal cancelación o solicitud para cancelación deberá ser efectuada por el Emisor sin demora después de tal compra o adquisición.

Si el Emisor o el Garante compraren o de otra forma adquiriesen cualquier Bono, tal compra u otra adquisición no operará o se considerará para ningun propósito, como un descargo o cumplimiento del adeudamiento que tal Bono representare hasta que las disposiciones de la Cláusula 4(d)(ii) anterior fueren cumplidas.

5. Impuestos; Pago de Montos Adicionales.

(a) Pagos Libres y Exentos. Cualquiera y todos los pagos efectuados por el Emisor o cualquier Agente de Pago al amparo de este Bono o al amparo de cualquiera de los Cupones de este Bono serán hechos libres y exentos de y sin deducción por cualesquier impuestos presentes o futuros, recaudaciones, embargos, tasaciones, impuestos aduanales, deducciones, cargas o retenciones y toda responsabilidad que sean (i) impuestos por la República Dominicana, (o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere, en cualquier momento, un miembro) (todos tales impuestos, recaudaciones, tasaciones, deducciones, cargas, gravámenes, impuestos aduanales, retenciones y responsabilidades son "Impuestos Dominicanos"), o (ii) impuestos por cualquier otra jurisdicción (o cualquier subdivisión política, o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción pudiere ser miembro en cualquier momento) de o a través de la cual cualesquier pagos por este concepto fueren efectuados (todos tales impuestos, recaudaciones, tasaciones, deducciones, cargas y gravámenes, retenciones y obligaciones, se considerarán los "Impuestos de la Agencia de Pago" y, conjuntamente con los Impuestos Dominicanos, los "Impuestos Aplicables"); en el entendido de que sin embargo, los Impuestos Aplicables no incluyan (x) Impuestos Dominicanos que pudieren ser (A) impuestos sobre cualquier Persona que sea un ciudadano o residente de la Jurisdicción Impositiva (como se define en el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI), una Persona organizada bajo las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de ésta o en ésta, una Persona que tenga su principal establecimiento de negocios en la Jurisdicción Impositiva o una Persona controlada por cualquier tal persona, o (B) impuestos sobre una Persona que se considere tener un establecimiento permanente en la República Dominicana a la cual este Bono y el ingreso que genere el mismo, sea atribuible (a menos que este Bono o cualquiera de tales Cupones, según fuere el caso, fuere propiedad de, o estuviere registrado en libros al amparo de este Bono o de dicho Cupón, recibidos en la República Dominicana solamente para ejercer cualesquier derechos en virtud de este Bono o dicho Cupón, que de otra forma no pudieren ser ejercidos de acuerdo con la opinión de un Asesor de reconocida reputación), o (y) Impuestos del Agente de Pago que (A) sean impuestos en razón de cualquier relación entre el Tenedor de este Bono y la

Jurisdicción Impositiva otra que no sea a través de una relación que surja de la concertación sobre los Documentos de los Bonos PDI, tenencia de los Bonos o recibo de pagos por ese concepto, (B) fueren requeridos a ser deducidos o retenidos por cualquier Agente de Pago de un pago sobre este Bono si tal pago pudiere ser hecho sin tal deducción o retención por cualquier otro Agente de Pago, o (C) no hubiere sido impuesto sino por la presentación del tenedor de este Bono o cualquiera de los cupones que se le adhieren para el pago de más de 30 días calendarios después de la fecha en la cual dicho pago venciere y fuere pagadero o en la cual dicho pago fuere dispuesto, lo que ocurriere más tarde. Si el Emisor o un Agente de Pago fuere requerido por la ley a deducir cualesquier Impuestos Aplicables de o respecto de cualquier suma pagadera por éste en virtud de este Documento o en virtud de cualquiera de los Cupones que le correspondan:

(1) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que después de efectuar todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables, (incluyendo deducciones de tales Impuestos Aplicables a sumas adicionales pagaderas al amparo del Subpárrafo (1), el tenedor de este Bono o cualquiera de los Cupones que se le adhiera reciba un monto igual a la suma que hubiere recibido si tales deducciones de Impuestos Aplicables no hubieren sido efectuadas;

(2) el Emisor o tal Agente de Pago hará tales deducciones; y

(3) el Emisor o tal Agente de Pago pagará el monto total deducido a la autoridad impositiva pertinente u otra autoridad de conformidad con la ley que aplique.

(b) Pago de Impuestos de Sellos. Además, el Emisor conviene en pagar cualquier impuesto presente o futuro de sellos, judiciales, o documentales o cualquier otro impuesto indirecto o impuesto sobre bienes, gravámenes o recaudaciones similares y cualesquiera intereses relacionados o multa incidental impuesta por la República Dominicana o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta, que surja de cualquier pago efectuado por el Emisor o un Agente del Pago al amparo de estos Documentos, o de la firma, entrega, cumplimiento, exigilidad o registro de, o de otra forma respecto de, los Bonos y los otros Documentos de los Bonos PDI (de ahora en lo adelante referidos como "Otros Impuestos Aplicables").

(c) Certificaciones de Impuestos. Dentro de los 30 días calendarios luego de la fecha de cualquier pago de los Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables por el Emisor o un Agente de Pago, el Emisor o tal Agente de Pago proveerán al Agente Fiscal con el original o una copia certificada de un recibo que evidencie este pago. El Agente Fiscal suministrará a cada tal Tenedor de Bonos al cual el Emisor efectuare, o esté obligado a efectuar un pago que resultare en tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables con, si ello es posible, un original de tal recibo

o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para la distribución, suministrará a cada tal Tenedor de Bonos con acceso a un original.

(d) Supervivencia. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier otro Contrato del Emisor de este Contrato, los contratos y obligaciones del Emisor contenidos en este Párrafo 5 supervivirán el pago en su totalidad de todos los pagos adeudados en virtud de este Documento o de conformidad con los otros Documentos de los Bonos PDI y la ejecución de cualesquiera otras obligaciones al amparo de este Bono, en virtud de esos Documentos o en virtud de los Cupones.

6. Obligaciones Válidas. El Emisor declara y conviene que todas las acciones han sido tomadas y todas las condiciones precedentes se han cumplido de forma tal que este Bono y todas las obligaciones aquí contenidas serán y obligaciones válidas y legalmente exigibles del Emisor de conformidad con sus términos, incluyendo, sin carácter limitativo, todas las leyes, medidas o asuntos necesarios o apropiados al amparo de la Constitución, leyes y reglamentos de la República Dominicana.

7. Pago de Montos no Reclamados.

De conformidad con la Sección 12(b) del Contrato de Agencia Fiscal, cualesquier dineros pagados por el Emisor al Agente Fiscal (o remitidos por el Agente Fiscal a cualquier otro Agente del Pago) para pago de capital de, o intereses sobre, cualquiera de los Bonos, serán retenidos en fideicomiso por el Agente Fiscal o tal Agente del Pago para los Tenedores de Bonos y a ser pagados a tales Tenedores de Bonos de conformidad con las Secciones 6(a)(i) y 6(a)(ii) del Contrato de Agencia Fiscal. Cualèsquier dineros así retenidos y no reclamados al final de dos años a partir de que tal capital o intereses fueren adeudados y pagaderos (ya que fuere a vencimiento o a llamada de cancelación o de otro modo) será repagado al Emisor a solicitud suya por escrito, y al momento de tal repago, tal fideicomiso terminará y toda responsabilidad del Agente Fiscal y cada Agente de Pago respecto de tales dineros cesará, y un Tenedor de Bonos que presentare una reclamación sólo reclamará pago frente al Emisor en el entendido de que tal repago no limitará en forma alguna cualquier obligación que pudiere tener el Emisor de pagar el capital de, o los intereses sobre, los Bonos cuando éstos estén vencidos.

8. Estipulaciones.

(a) Obligaciones de Hacer. El Emisor conviene y acuerda que, hasta que cualquier Bono permanezca pendiente, el Emisor:

(i) Mantenimiento de Autorizaciones Aplicables. Debidamente obtendrá y mantendrá en pleno vigor y efecto todas las Autorizaciones Aplicables que fueren necesarias al amparo de las leyes de la República Dominicana para el cumplimiento de parte del Emisor de los Bonos o de cualesquier otros Documentos de los Bonos PDI o para la válidez o exigibilidad

de los Bonos o de los Otros Documentos de los Bonos PDI y debidamente tomará toda acción necesaria y apropiada gubernamental y administrativa en la República Dominicana, para permitir al Emisor hacer todos los pagos a efectuarse por el Emisor al amparo de los Bonos y los otros Documentos de los Bonos PDI.

(ii) Pari Passu. Se asegurará de que en todo momento sus obligaciones al amparo de este Contrato constituyen obligaciones incondicionales y generales del Emisor con categoría por lo menos pari passu en prioridad de pago con (A) toda otra Deuda Externa sin garantía y no subordinada y del Emisor, y (B) todas las obligaciones del Emisor sin garantía y no subordinadas, si alguna respecto de cualquier Endeudamiento Externo emitido por un Organismo Gubernamental.

(iii) Programa de Conversión de Deuda. Mantener la eligibilidad de los Bonos por dinero para ofertarlos en cualquier programa de conversión de deuda o de privatización, el cual pudiere ser establecido por el Emisor o por la República Dominicana, en el cual, en uno o otro caso, la Deuda Externa del Emisor o de la República Dominicana fuere elegible de oferta.

(iv) Salida del Compromiso (Exit Undertaking). Se asegurará que ni los Bonos ni los Intereses Elegibles intercambiados por los Bonos se considerarán en ningún momento como parte del monto base en lo que respecta a pedimentos futuros del Emisor para nuevos dineros o cualquier petición similar para acomodo financiero, y que los Bonos estarán exentos de y no estarán sujetos a peticiones de reestructuración o refinanciamiento.

(v) Reporte Económico Anual. Suplirá al Agente Fiscal con suficientes copias del Reporte Económico Anual del Banco Central ("Memoria Anual") o información económica similar del Emisor.

(vi) Mantenimiento de los Agentes. Hasta dos años después de la última fecha en la cual el capital de todos los Bonos haya vencido y fuere pagadero (ya fuere a vencimiento, o por cancelación o de cualquier otro modo) y la fecha en la cual los dineros para los pagos de éstos y de todos los intereses sobre los Bonos se hayan hecho disponibles al Agente Fiscal, a mantener un Agente Fiscal, y un Agente de Autentificación, en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York (el cual en cada caso será un banco comercial o una compañía fiduciaria (que fuere otro que un banco comercial o compañía fiduciaria, en la cual una mayoría de las acciones con votos u otros intereses sobre acciones con voto ordinario (como se designe en cada caso) sea propiedad directa o indirectamente del Emisor o el Garante), o cualquier filial de éstos, que tuviere un capital combinado y superávit de por los menos U.S.$1,000,000,000 (o el equivalente en otras monedas), legalmente calificado para actuar como tal Agente y que tuviere un domicilio establecido en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York). Sujeto a lo antes dicho, el Emisor se reserva el derecho de variar o cancelar, en cualquier momento, la designación de Agentes en la forma, y en la medida, que dispone el Párrafo 15 de este Documento y del Contrato de Agencia Fiscal.

(vii) Listas. Solicitará que los Bonos aparezcan en la lista de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y usará sus mejores esfuerzos para (x) asegurarse que aparezcan en dicha lista, y (y) una vez los Bonos así aparezcan en lista mantener la lista de los Bonos de ahí en lo adelante o, si el mantenimiento de ahí en lo adelante no es práctico, hacerlo en otro lugar de intercambio de valores que fuere internacionalmente reconocido, por el tiempo que cualquiera de tales Bonos esté pendiente.

(b) Obligaciones de No Hacer. Por el tiempo que los Bonos permanezcan pendientes, el Emisor no deberá:

Hasta lo que ocurra antes entre (x) la fecha en la cual el 50% del total del monto del capital de los Bonos y los Otros Bonos PDI haya sido repagado o cancelado y (y) el séptimo aniversario de la Fecha del Cierre (en el entendido de que en tal séptimo aniversario no haya habido o esté ocurriendo un incumplimiento en los pagos de capital de o de intereses sobre los Bonos o los Otros Bonos PDI), crear ni permitir que exista cualquier gravamen sobre cualquiera de sus activos presentes o futuros o en sus ingresos (incluyendo, sin carácter limitativo, los Activos Monetarios Internacionales) para garantizar o de otra forma disponer el pago de cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente del Emisor a menos y sujeto a la siguiente oración, en o antes de la fecha de la creación de tal gravamen o de que éste llegue a existir, las obligaciones del Emisor al amparo de estos Documentos respecto de los Bonos y bajo los Otros Bonos PDI estuvieren igualmente garantizados y proporcionales a tal Deuda Externa Emitida Públicamente. No obstante la oración anterior, el Emisor no tendrá que garantizar igualitaria y proporcionalmente como se indica más arriba, sus obligaciones bajo este Documento y los Otros Bonos PDI en la medida que en el momento en que tal garantía fuere requerida, el valor de la garantía para los Bonos, los Otros Bonos PDI, y las obligaciones del Garante en virtud de la Garantía sean iguales, por lo menos, al monto de capital pendiente de pago a tal momento, de los Bonos y los Otros Bonos PDI que requieran ser garantizados en tal momento. Los siguientes gravámenes están excluídos de la aplicación de las disposiciones precedentes: (i) cualquier gravamen sobre bienes para garantizar el precio de compra de tal bien o cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente en que se incurra solamente con el propósito de financiar la adquisición de los bienes sujetos a tal gravamen; (ii) cualquier gravamen que existiere sobre tal bien al momento de su adquisición el cual garantizaría cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente; (iii) cualquier gravamen creado en relación con las transacciones contempladas por el Plan Financiero de 1993, incluyendo gravámenes que garanticen las obligaciones al amparo de los Bonos con Descuento y gravámenes que garanticen la Deuda pendiente en esta fecha en la medida en que se requiera que sean iguales y proporcionalmente garantizados con los Bonos con Descuento; (iv) cualquier gravamen que existiere a partir del 6 de agosto del 1993; (v) cualquier gravamen que garantice la Deuda Externa Emitida Públicamente emitida a la entrega o cancelación de (A) Bonos con Descuento, o (B) el monto del capital de cualquier Deuda pendiente a partir del 6 de agosto del 1993, en cada caso, en la medida que tal gravamen fuere creado para garantizar tal Deuda Externa Emitida Públicamente sobre

bases comparables a las de los Bonos con Descuento; (vi) cualquier gravamen que garantice o disponga el pago de la Deuda Externa Emitida Públicamente y que se incurra en relación con cualquier Proyecto de Financiamiento (como se define más abajo); en el entendido de que los bienes a los cuales tal gravamen aplique, sean (A) bienes que fueren el sujeto de tal Proyecto de Financiamiento, o (B) ingresos o reclamaciones que surjan de la operación, incumplimiento de las especificaciones, incumplimiento para completar, explotación, venta o pérdida de, o daño a, tales bienes; (vii) cualquier gravamen sobre cualquier Bono con Descuento creado o concedido para garantizar la Deuda Externa Emitida Públicamente incurrido en relación con, o en o después de la fecha de, la compra o adquisición de tal Bono con Descuento; y (viii) cualquier renovación o extensión de tales gravámenes descritos en las Cláusulas (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi) y (vii) antes mencionadas; en el entendido de que sin embargo, respecto de esta Cláusula (viii) ninguno de tales gravámenes se extenderá, hasta o cubrirá cualquier bien otro que no fuera la propiedad sujeta por ese medio al gravamen que se extienda o renueve. Al usarse en este Bono:

"Activo Monetario Internacional" significa todo (i) oro u otros lingotes (ii) Derechos de Retiro Especiales, (iii) Posiciones en la Reserva del FMI, y (iv) Cambio Extranjero que sea propiedad o y retenido por el Emisor, la República Dominicana o cualquier autoridad monetaria de la República Dominicana. Para los efectos de esta definición, los términos "Derechos Especiales de Retiro", "Posiciones en la Reserva del FMI" y "Cambio Extranjero" tienen, en relación a los tipos de bienes que se incluyen, los significados dados a éstos en la publicación mensual del FMI titulada "International Financial Stadistics", u otros significados como pudieren ser adoptados por el FMI de cuando en cuando.

"Financiamiento de Proyecto" significa cualquier financiamiento (pero no un refinanciamiento) de la adquisición, construcción o desarrollo de cualesquiera propiedades en relación con un proyecto si la Persona o Personas que suministren tal financiamiento expresamente convienen en considerar las propiedades así financiadas y los ingresos a ser generados por la operación de, o pérdidas o daños a, tales propiedades como la fuente principal de repago para los dineros avanzados y hayan sido provistos de un estudio de factibilidad preparado por expertos independientes y competentes sobre las bases de que es razonable concluir que tal proyecto generaría suficiente ingreso en monedas otras que no sea Peso para repagar sustancialmente todo el capital de, e intereses sobre toda la Deuda Externa Emitida Públicamente en que se hubiere incurrido en relación con tal proyecto.

9. Casos de Incumplimiento.

Si cualquiera de los siguientes eventos (cada uno un "Caso de Incumplimiento") ocurriere y fuere contínuo:

(a) que los intereses sobre cualquier Bono o el Otro Bono PDI no se paguen a vencimiento y que tal incumplimiento continuare por un período de por lo menos 30 días calendarios; o

(b) que el Emisor incumpla en el pago de (i) el monto capital de los Bonos o de los Otros Bonos PDI a su vencimiento, o (ii) el monto del capital de cualquier Bono o de cualquier otro Bono PDI llamado para cancelación a su vencimiento y, en cualquier caso, tal incumplimiento continuare por un período de 15 días calendarios; o

(c) que el Emisor o el Garante incumplen la ejecución de cualquier otra obligación estipulada en los Bonos, los Otros Bonos PDI, la Garantía, o los Otros Documentos de los Bonos y tal incumplimiento continuare por un período de 90 días calendarios después que se haya dado notificación por escrito de esta situación al Emisor y el Garante, en la oficina del Agente Fiscal por cualquier Tenedor de Bonos; o

(d) (i) que los tenedores del 25% o más del capital total pendiente de cualquier emisión o series de Deuda Externa Emitida Públicamente del Emisor o el Garante (incluyendo cualesquier Bonos con Descuento), como resultado de cualquier incumplimiento de hacer un pago en exceso de US$5,000,000 respecto del pago del capital de, o de los intereses sobre, tal Deuda Externa Emitida Públicamente, aceleren tal Deuda Externa Emitida Públicamente o declaren tal Deuda Externa Emitida Públicamente vencida y pagadera, o requerido su prepago (otros que no fueren los prepagos requeridos y programados regularmente), previo al vencimiento allí establecido y tal aceleración, declaración o prepago no pueda ser anulado o rescindido dentro de los 30 días calendarios a partir de esa declaración, o (ii) el Emisor o el Garante incumpla en el pago del capital de cualquier tal Deuda Externa Emitida Públicamente en exceso de U.S.$5,000,000 a vecimiento (después de la expiración de cualquier período de gracia que pudiere aplicarse), o (iii) el Emisor o el Garante incumpla en el pago de intereses a su vencimiento en virtud de cualesquier Bonos con Descuento (después de la expiración de cualquier período de gracia que pudiere aplicarse); o

(e) que el Emisor o el Garante declare una mora respecto del pago del capital de, o de los intereses sobre, la Deuda Externa Emitida Públicamente del Emisor o el Garante; o

(f) que se dicte cualquier auto, ejecución, embargo, o proceso similar contra todo o cualquier parte sustancial de los activos del Emisor o el Garante en relación con cualquier sentencia respecto de la Deuda Externa (otra que no fuere la Deuda Externa al amparo de los Contratos Existentes) para el pago de los dineros que excedan U.S.$25 millones (o su equivalente en otras monedas) y se mantuvieren no pagos, sin descargar y en vigor por un período de 45 días calendarios consecutivos sin un aplazamiento o diferimiento de la ejecución, a menos que el

mismo esté bajo fianza adecuada o esté siendo litigado por procedimiento apropiados, debidamente instituídos y diligentemente manejados y, en cada caso, que tal proceso no estuviere siendo ejecutado contra tales activos; o

(g) que se cuestione la válidez de los Bonos, los Otros Bonos PDI o los Documentos de los Bonos PDI que se relacionan con éstos, ya sea por el Emisor o por el Garante, entonces, si tal situación continuare, los tenedores del 25% o más en el total del capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI podrán, por demanda por escrito al Emisor en la oficina del Agente Fiscal, en la ciudad de New York declarar los Bonos y los Otros Bonos PDI inmediatamente vencidos y pagaderos, después de lo cual el monto completo de capital no pagado de los Bonos, y los Otros Bonos PDI, todos los intereses acumulados y no pagados sobre este Bono y todos los otros montos pagaderos respecto de los Bonos y los Otros Bonos PDI se convertirán en ese momento en vencidos y exigibles, sin presentación, demanda, protesto o notificación adicional de cualquier tipo, a todo lo cual por este medio expresamente ha renunciado el Emisor. Al recibo por el Agente Fiscal de tal demanda escrita, el Agente Fiscal lo notificará al Emisor, como se dispone en el Contrato de Agencia Fiscal, y a los tenedores de los Bonos y los Otros Bonos PDI, mediante su publicación. Después de cualquier tal declaración, si todos los montos entonces vencidos respecto de los Bonos y los Otros Bonos PDI fueren pagados (otros que no fueren los montos vencidos solamente como resultado de tal declaración) y todos los otros incumplimientos respecto de los Bonos y los Otros Bonos PDI serán remediados, tal declaración podrá ser anulada y rescindida por los tenedores de más del 50% del monto total de capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI (o tal otro porciento que fuere requerido en una reunión de Tenedores de Bonos de conformidad con el Párrafo 11 de este Bono) mediante notificación escrita de ello al Emisor en la Oficina del Agente Fiscal.

10. Sustitución de Bonos y Cupones.

(a) En el caso de la mutilación, destrucción, pérdida o robo de este Bono o de cualquier Cupón que le pertenezca, el Agente Fiscal, a la entrega a y cancelación por el del Bono o Cupón mutilado, o cuando reciba la prueba satisfactoria para él y el Emisor de la destrucción, pérdida o robo de dicho Bono o Cupón, y al recibo de una garantía o indemnización satisfactoria para el Agente Fiscal, el Agente Autentificador y el Emisor, y en ausencia de una notificación al Emisor o a cualquier Agente de que este Bono o dicho Cupón ha sido adquirido por una Persona en cuya posesión dicho Bono o Cupón constituye una obligación válida del Emisor, entregará un nuevo Bono o nuevo cupón, según fuere el caso, en sustitución de dicho Bono o Cupón a la persona que solicite dicha sustitución cuando dicha persona pague todos los gastos razonables inherentes a la obtención de dicha garantía o indemnización y

emisión y entrega de un nuevo Bono o nuevo Cupón (incluyendo, sin carácter limitativo, honorarios legales razonables y gastos razonables relativos a la preparación, autentificación y entrega de dicho nuevo Bono o nuevo Cupón).

(b) Todos los Bonos o Cupones emitidos como resultado de cualquier sustitución de Bonos o Cupones serán entregados al tenedor en la oficina del Agente Fiscal o (a riesgo y, si fuere enviado por otro medio que el correo ordinario, a expensas de dicho tenedor) enviado por correo a aquella dirección que especificare el tenedor en la solicitud de sustitución.

(c) Este Bono podrá ser cambiado por Otros Bonos PDI, de conformidad con los términos y disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal.

11. Reuniones de Tenedores de Bonos; Modificación y Enmiendas.

(a) A no menos de 15 días calendarios previa notificación al Agente Fiscal, el Emisor podrá en cualquier momento convocar a una reunión de los Tenedores de Bonos de conformidad con las disposiciones de notificación del Contrato de Agencia Fiscal para cualesquier propósitos, tal reunión a ser celebrada en tal tiempo y lugar como el Emisor determinare. En base a un pedimento por escrito al Agente Fiscal hecho por los Tenedores de Bonos de no menos del 10% del monto total de capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI, el Agente Fiscal convocará a una reunión de Tenedores de Bonos. Disposiciones adicionales sobre las reuniones de Tenedores de Bonos se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal.

(b) Las modificaciones y las enmiendas del Contrato de Agencia Fiscal (sujeto de las disposiciones de la Sección 16 del Contrato de Agencia Fiscal), la Garantía o los Bonos y los Otros Bonos PDI que requirieren del consentimiento de los Tenedores de Bonos podrán ser hechas y el cumplimiento futuro de éstas o incumplimiento pasado del Emisor o del Garante podrá ser dispensado con el consentimiento del Emisor o del Garante, tal como fuere el caso, y los Tenedores de Bonos con una tenecia de por lo menos una mayoría del monto total del capital de los Bonos y los Otros Bonos PDI pendientes en ese momento, o de tal porciento menor (determinado como se dispone en el Párrafo 11(c) de más abajo) como podrían actuar en una reunión de Tenedores de Bonos celebrada de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal; en el entendido de que ningunas de tales modificaciones, enmiendas, o dispensas del Contrato de Agencia Fiscal, la Garantía o cualquier Bono u Otro Bono PDI podrá, sin el consentimiento de cada Tenedor de Bonos que fuere afectado por ello, (i) cambiar el vencimiento especificado o cualquier fecha fijada para el pago del capital de, o los intereses vencidos sobre tal Bono u Otro Bono PDI; (ii) reducir el capital de, o los intereses sobre, cualquier tal Bono u Otros Bonos PDI; (iii) cambiar la moneda de pago del capital de, o los intereses sobre cualquier tal Bono u Otro Bono PDI; (iv) reducir el monto de, o de otra forma limitar la obligación de pago del Garante en virtud de la Garantía respecto de tal Bono u Otro Bono PDI o posponer cualquier fecha fijada para su pago en virtud del mismo; o (v) reducir el porciento antes establecido del monto total del capital de los Bonos y Otros Bonos PDI

pendientes o reducir los requerimientos del quórum o el porciento de votos requeridos para tomar cualquier medida. Cualesquiera modificaciones, enmiendas o dispensas que se acepten o fueren aprobadas en una reunión serán concluyentes y obligatorias sobre todos los Tenedores de los Bonos, los Otros Bonos PDI y los Cupones ya fuere o no que hubieren dado su consentimiento o estuvieren presentes en tal reunión y sobre todos los futuros Tenedores de Bonos, Otros Bonos PDI y Cupones ya fuere o no que una anotación de tales modificaciones, enmiendas, o dispensas fueren hechas sobre los Bonos, Otros Bonos PDI o Cupones. Con sujeción a las disposiciones anteriores de este Párrafo 11(b), cualquier instrumento dado por o en nombre de cualquier Tenedor de un Bono, Otro Bono PDI o Cupón en relación con cualquier consentimiento a tal modificación, enmienda o dispensa será irrevocable una vez emitido y será concluyente y obligatorio sobre todos los Tenedores subsiguientes de tal Bono, Otro Bono PDI o Cupón.

(c) En una reunión de los Tenedores de Bonos convocada por cualquiera de los motivos antes mencionados, las personas con derecho a votar una mayoría en el monto total de capital de los Bonos y de los Otros Bonos PDI pendientes a ese momento, constituirán el quórum, entendiéndose que cualquier Tenedor de Bonos con derecho a más de un voto no tendrá que emitir todos esos votos de la misma manera. En la ausencia de un quórum dentro de los 30 minutos del tiempo aprobado para tal reunión, tal reunión podrá ser suspendida por un período de no menos de diez días calendarios, en la nueva convocatoria de cualquier reunión suspendida por falta de quórum, las personas con derecho a votar el 25% del monto total del capital pendiente, de los Bonos y los Otros Bonos PDI pendientes a esa fecha constituirán un quórum para la toma de cualquier acción que fuere presentada en la notificación de la reunión original. En una reunión o en una reunión suspendida debidamente convocada y en la cual hay un quórum como se mencionó anteriormente, cualquier resolución para modificar o enmendar o para dispensar el cumplimiento de, cualquiera de los convenios o condiciones arriba referidos (que no fuere el hacer cualquier declaración al amparo del Párrafo 9 de este Bono) será efectivamente aprobada con sujeción a las condiciones del Subpárrafo (b) arriba mencionado, si fuere aprobado por las personas con derecho a voto sobre la que fuere menor de (i) una mayoría en el capital total de los Bonos y Otros Bonos PDI pendientes en ese momento, o (ii) el 75% del monto total del capital de los Bonos y los Otros Bonos PDI representados y que estuvieren votando en la asamblea.

12. Notificaciones. Todas las notificaciones a los Tenedores de Bonos serán hechas mediante su publicación en The Wall Street Journal (edición oriental), el Financial Times (Londres), (o si uno o ambos periódicos no se estuvieren publicando, en por lo menos uno de los principales diarios impresos en idiomas inglés y que fueren de circulación general en la ciudad de Nueva York o de Londres, según fuere el caso) y, mientras los Bonos estuvieren en las listas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo, y se exigiere que continuaren estándolo, en el Luxemburger Wort (o si dicho periódico no se estuviere publicando, en un diario de circulación general en Luxemburgo o, si la publicación en Londres o Luxemburgo no fuere factible, en un lugar en

Europa Occidental). Cualquiera de tales notificaciones se considerará hecha en la fecha de dicha publicación (o, si fuere publicada más de una vez, en la fecha de su primera publicación).

13. Cúmulo de Derechos y Recursos. Ningún derecho ni recurso otorgado en virtud de este Contrato o reservado a cualquier Tenedor de Bonos es exclusivo de cualquier otro derecho o recurso, y cada derecho y recurso será, en la medida permitida por la ley, acumulativo y en adición a todo otro derecho y recurso al amparo de este documento o que existiere ahora o a partir de ahora en ley o en equidad o de cualquier otra forma. El ejercicio o empleo de cualesquier derechos o recursos aquí contemplados o de otra forma, no prevendrá la afirmación concurrente o empleo de cualesquier otros derechos o recursos apropiados.

14. El Retraso u Omisión no Constituye Dispensa. Ningún retraso u omisión por parte de los Tenedores de Bonos en el ejercicio de cualquier derecho o recurso que les corresponda al ocurrir cualquier Caso de Incumplimiento disminuirá cualquiera de tales derechos o recursos ni constituirá una dispensa de cualquiera de tales Casos de Incumplimiento o una adquiescencia a los mismos. Cada derecho y recurso otorgado por este Párrafo 14 o por la ley a los Tenedores de Bonos podrá ser ejercido de cuando en cuando, y tantas veces como lo pudieren considerar pertinente los Tenedores de Bonos.

15. Mantenimiento de Agentes de Pago. El Emisor podrá variar o poner fin a la designación de cualquier Agente de Pago en cualquier momento y de cuando en cuando notificándoselo al Agente Fiscal con por lo menos 60 días calendarios de anticipación, en el entendido de que el Emisor mantendrá en todo momento por lo menos un Agente de Pago en la ciudad de Londres. Además, el Emisor mantendrá en todo momento un Agente de Pago en Luxemburgo mientras los Bonos aparecieren en las listas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y así fuere requerido para mantenerse en tales listas. Las notificaciones de cualquier cambio de Agente de Pago les serán hechas a los Tenedores de Bonos de conformidad con el Párrafo 12 de este Documento.

16. Firma. Este Bono y todos los Cupones pertinentes podrán firmarse por firma a mano o facsímil de dos Funcionarios Autorizados y tales firmas serán obligatorias no obstante el hecho de que las persona que firme en tal calidad no desempeñe una de la misma al momento de la autentificación por el Agente Autentificador. Este Bono no constituirá una obligación del Emisor hasta que el certificado de autentificación no hubiere sido refrendado para fines de identificación por un Agente Autentificador.

17. Jurisdicción y Renuncia a la Inmunidad. (a) El Emisor por este medio se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exclusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York y cualquier tribunal con sede en la República Dominicana, y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relacione con este Bono, y el Emisor por este

medio conviene irrevocablemente que todas las demandas respecto de tales litigios, acciones o procedimientos podrán ser ventiladas y falladas en tales tribunales del Estado de Nueva York o tribunal federal o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el entendido, de que, el Emisor renuncia irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, y en la medida más amplia en que pueda hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la cotinuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción o tal litigio, acción o procedimiento ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o procedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otra jurisdicción mediante el procedimiento de exequátur o de cualquiera otra forma prevista por la ley, en el entendido de que cualquier tal sentencia no fuere apelable.

(b) El Emisor por este medio designa irrevocablemente a la persona que en estos momentos sea y de cuando en cuando actúe o desempeñe las funciones de Cónsul General de la República Dominicana en Nueva York, New York, E.U. (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina a esta fecha en la siguiente dirección One Time Square, 11th floor, New York, New York, 10036, Estados Unidos, y alternativamente por este medio designa con carácter irrevocable a CT Corporation System, con una oficina a esta fecha en 1633 Broadway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su agente, para recibir, en nombre del Emisor y de sus bienes, la notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquiera de tales procesos podrá ser hecha al Agente Alterno para Fines Procesales en lugar del Agente para Fines Procesales en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York si (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tratare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que al Agente Alterno para Fines Procesales y al Emisor, se les notificare por separado que dicha notificación de tal proceso ha de hacerse al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de este Párrafo 17(b). La notificación podrá hacerse enviando por correo certificado de los E.U. u otro medio comparable o entregando una copia de dicho proceso al Emisor en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para fines Procesales enviando una copia del mismo por correo certificado de los E.U. u otros medios similares, una copia de tal notificación dirigida al Banco Central, en la dirección que se especifica en la Sección 14 del Contrato de Agencia Fiscal (la cual notificación solo tendrá vigor a la entrega de dicho proceso al Agente Alterno

para Fines Procesales y al momento de su envío por correo al Banco Central en cada caso en la forma antes señalada), y el Emisor por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente Para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepte en su nombre dicha notificación hecha de conformidad con el Párrafo 17(b). El hecho de que el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Emisor o el hecho de que el Emisor no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Emisor. Como forma alternativa de notificación, el Emisor también consiente irrevocablemente a que se le notifique cualquier y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado en New York o tribunales federales con asiento en la cuidad de New York mediante el envío por correo certificado de los E. U. u otros medios comparables de copias de tales procesos al Emisor, a su dirección que se especifica en la Sección 14 del Contrato de Agencia Fiscal. El Emisor estipula y conviene que tomará cualquier y todas las medidas razonables, incluyendo la firma y depósito de cualquiera y todos los documentos, que pudieren se necesarios para mantener la designación del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales antes mencionada en pleno vigor y efecto, y para hacer que el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando como tales.

(c) Nada en este Párrafo 17 afectará el derecho de cualquiera de las partes de notificar un proceso judicial en cualquier otra forma permitida por la ley, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquier litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes en los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) En la medida en que el Emisor adquiera o pudiere de aquí en lo adelante, adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra forma) de la jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso judicial (fuere o no a través de emplazamientos o notificaciones, embargos antes de una sentencia, embargos en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma) respecto de sí mismo o de sus bienes, el Emisor por este medio irrevocablemente renuncia a tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de este Bono y los otros Documentos de los Bonos PDI y, limitar la generalidad de lo que antecede, el emisor conviene que las renuncias estipuladas en este Párrafo 17(d) tendrán el ámbito más amplio permitido al amparo de las leyes aplicables, incluyendo sin carácter limitativo el Artículo 45 de la Ley 1494, del 2 de agosto de 1947 de la República Dominicana y de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras del 1976 (Foreign Soverign Inmunities Act of 1976) de los Estados Unidos y se tienen por irrevocables para los fines de dichas leyes.

18. Encabezamientos Descriptivos. Los encabezamientos descriptivos que aparecen en estos Términos y Condiciones son para la facilidad de referencia solamente y no alterarán, ni limitarán ni definirán las disposiciones de ese Documento.

[MODELO DE CUPON DE CAPITAL]

CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO FUERE DEFINIDO EN EL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS) QUE POSEA ESTA OBLIGACION ESTARA SUJETA A LAS LIMITACIONES DISPUESTAS EN CONFORMIDAD CON LAS SECCIONES 165(j) y 1287(a) DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA, EMISOR
LA REPUBLICA DOMINICANA, GARANTE

BONO PDI CON VENCIMIENTO EN 2009

Cupón de Capital No. [ ]
Relacionado con el Bono. No. [ ]

FECHA DE PAGO DE CAPITAL QUE SE APROXIMA A
[MES] [AÑO]

En la Fecha de Pago del Capital (como fuere definida en el Bono al cual pertenece este Cupón) y en la fecha aproximada al mes y al año aquí indicados, de conformidad con los Términos y Condiciones de los Bonos, el BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA pagará al PORTADOR, a presentación y entrega para cancelación de este Cupón, en las oficinas del Agente Fiscal que fueren especificadas o de cualquier Agente de Pago indicado en la parte posterior de este documento, (o cualquier otro Agente Fiscal u oficinas que se especifiquen, debidamente designadas o nombradas y notificadas a los tenedores) un monto igual al producto de (x) el monto del capital insoluto del Bono al que pertenece este Cupón programado para estar pendiente de pago en la Fecha de Pago de Capital indicada más arriba, sin tomar en cuenta cualesquier pagos hechos a cuenta de él respecto de cualquier redención obligatoria u opcional, multiplicado por (y) el factor de amortización aplicable para dicha Fecha de Pago de Capital (tal como se indica en el anverso del Bono al cual pertenece este Cupón).

El pago de este Cupón de Capital se efectuará en dólares estadounidenses por un cheque girado contra un banco en la ciudad de New York, o, a la opción del PORTADOR, (y conforme a los términos y condiciones de tal Bono), por transferencia electrónica a una cuenta de dólares estadounidenses que mantenga el PORTADOR con un banco en al ciudad de New York o en Londres.

ESTE CUPON DE CAPITAL ESTA SUJETO A LOS TERMINOS Y CONDICIONES DEL BONO AL CUAL ESTE CUPON PERTENECE, LOS CUALES, PARA TODOS LOS FINES, TENDRA EL MISMO EFECTO QUE SI FUERE AQUI ESTIPULADO EN SU TOTALIDAD INCLUYENDO TODAS LAS DISPOSICIONES CON RELACION A LA CANCELACION CON ANTELACION AL VENCIMIENTO.

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____
Nombre: [Firmante Autorizado]
Cargo:

Por: _____
Nombre: [Firmante Autorizado]
Cargo:

[MODELO DE CUPON DE INTERESES]

CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO FUERE DEFINIDA EN EL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS) QUE POSEA ESTA OBLIGACION ESTARA SUJETA A LAS RESTRICCIONES IMPUESTAS POR LAS LEYES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LOS ESTADOS UNIDOS, INCLUYENDO LAS LIMITACIONES QUE SE ESTIPULAN AL AMPARO DE LAS SECCIONES 165(j) Y 1287(a) DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA, LA REPUBLICA DOMINICANA,	EMISOR GARANTE	BONO PDI CON VENCIMIENTO EN 2009

Cupón de Intereses No. [ ]
Que se relaciona el Bono No. [ ]

FECHA DE PAGO DE INTERESES QUE SE APROXIMA A
[MES] [AÑO]

En la Fecha de Pago de Intereses (como fuere definida en el Bono al cual este Cupón de Intereses pertenece) que se acerque más a la fecha de arriba indicada, sujeto a los Términos y Condiciones de los Bonos, el BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA pagará al PORTADOR, a presentación y entrega para cancelación de este Cupón, en las oficinas del Agente Fiscal que fueren especificadas o de cualquier Agente del Pago que se especifique en la parte posterior de este Bono (o cualquier otro Agente Fiscal o Agentes de Pago u oficinas especificadas, designadas o nominadas y notificadas a los tenedores), un monto igual a los intereses (a una tasa determinada de conformidad con los Términos y Condiciones de tal Bono) sobre el monto no pagado de Capital de tal Bono (tal monto a ser determinado de conformidad con los términos y condiciones de tal Bono), junto con cualesquier montos adicionales pagaderos con sujeción a los Términos y Condiciones de tal Bono.

El pago de este Cupón de Intereses se hará por un cheque en dólares estadounidenses girado contra un banco en la ciudad de New York o, a la opción del PORTADOR, (de conformidad con los términos y condiciones de tal Bono), por transmisión electrónica a una cuenta en dólares estadounidenses mantenida por el PORTADOR con un banco en la ciudad de New York o en Londres.

ESTE CUPON DE INTERESES ESTARA SUJETO A LOS TERMINOS Y CONDICIONES DEL BONO DEL CUAL ESTE CUPON ES PARTE, EL CUAL PARA TODOS LOS PROPOSITOS TENDRA EL MISMO EFECTO QUE SI FUERE EN SU TOTALIDAD AQUI ESTIPULADO, INCLUYENDO TODAS LAS DISPOSICIONES CON RESPECTO A REDENCION PREVIO AL VENCIMIENTO.

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____
[Firmante Autorizado]

Por: _____
[Firmante Autorizado]

APENDICE 2-B
al Contrato de Intercambio
de los Bonos PDI

[MODELO DE BONO PDI DEFINITIVO REGISTRADO]

[Modelo del Anverso del Bono]

[ESTE BONO NO HA SIDO REGISTRADO BAJO LA LEY SOBRE VALORES DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933, COMO HA SIDO ENMENDADA, Y NO PODRA SER OFRECIDO O VENDIDO DIRECTA O INDIRECTAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA SUS TERRITORIOS O POSESIONES, O A LA O POR LA CUENTA DE CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO SE DEFINE EN EL REGLAMENTO S DE LA LEY SOBRE VALORES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE 1933, COMO HA SIDO ENMENDADA), EXCEPTO DE CONFORMIDAD CON UNA DISPOSICION EFECTIVA DE REGISTRO BAJO TAL LEY SOBRE VALORES O EN UNA TRANSACCION QUE NO REQUIERA REGISTRO BAJO TAL LEY. ESTE BONO ES TRANSFERIBLE SOLAMENTE COMO SE DISPONE EN EL MISMO Y EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].*

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL, COMO LO REQUIERE EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL].

LA VENTA O TRANSFERENCIA AL PORTADOR DE LAS PARTICIPACIONES, C USUFRUCTUO, EN VIRTUD DE ESTE DOCUMENTO PODRIA SOMETER AL PROMOTOR DE LA MISMA A SANCIONES DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4701 DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

EL MONTO DE CAPITAL DE ESTE BONO QUE ESTE PENDIENTE EN CUALQUIER MOMENTO PODRIA SER MENOR QUE EL MONTO FACIAL DEL MISMO.

---

* Esta leyenda será incluída en (i) todos los Bonos emitidos e relación con la Oferta Estadounidense, y (ii) todos los Bono emitidos para transferencia o intercambio de, o en sustitució de, cualesquiera tales Bonos hasta que la leyenda pueda se quitada de conformidad con la Sección 7 del Contrato de Agenci Fiscal (como se define en este documento).

No.___ -_____

Monto del Capital
U.S.$ [1]

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

BONO PDI QUE VENCE EN 2009

Incondicionalmente garantizado en su pago de
capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar a _____ [2]_____, o sus cesionarios registrados, la suma de capital de_____ [1]_____ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (U.S.$_____[1]_____) (el "Monto del Capital"), en 25 cuotas semestrales consecutivas, como se indica más abajo, comenzando en _____[3]_____ y en cada Fecha de Pago de Capital (como se define más abajo) y de ahí en lo adelante hasta la 25ta. Fecha de Pago de Capital inclusive, en el entendido de que la última de las cuotas será por el monto necesario para repagar en su totalidad el monto del Capital Pendiente en la última fecha de Pago de Capital.

Los pagos de Capital se efectuarán en cada Fecha de Pago de Capital en un monto igual al producto de (x) el monto de capital insoluto de este Bono programado como pendiente a tal Fecha de Pago de Capital sin tomar en consideración cualquier redención obligatoria u opcional, y (y) el factor de amortización (expresado como una fracción, estipulado más abajo para tal Fecha de Pago de Capital):

---

1. Inserte el valor facial.
2. Inserte el tenedor registrado de este Bono.
3. Inserte la fecha que sea el tercer aniversario de la Fecha de Cierre.

Pago de Capital Que Vence en:	Factor de Amortización	Pago de Capital ($) por $1,000 valor facial
[ ]*, 1997	1/100	10
[ ]**, 1997	1/99	10
[ ]*, 1998	1/98	10
[ ]**, 1998	1/97	10
[ ]*, 1999	1/96	10
[ ]**, 1999	1/95	10
[ ]*, 2000	1/94	10
[ ]**, 2000	5.167/93	51.67
[ ]*, 2001	5.167/87.833	51.67
[ ]**, 2001	5.167/82.666	51.67
[ ]*, 2002	5.167/77.499	51.67
[ ]**, 2002	5.167/72.332	51.67
[ ]*, 2003	5.167/67.165	51.67
[ ]**, 2003	5.167/61.998	51.67
[ ]*, 2004	5.167/56.831	51.67
[ ]**, 2004	5.167/51.664	51.67
[ ]*, 2005	5.167/46,497	51.67
[ ]**, 2005	5.167/41.330	51.67
[ ]*, 2006	5.167/36.163	51.67
[ ]**, 2006	5.167/30.996	51.67
[ ]*, 2007	5.167/25.829	51.67
[ ]**, 2007	5.167/20.662	51.67
[ ]*, 2008	5.167/15.495	51.67
[ ]**, 2008	5.167/10.328	51.67
[ ]***, 2009	5.167/5.167	51.61

en el entendido, sin embargo, de que en ningún caso, cualquier capital respecto de este Bono excederá el monto de capital no pago de este Bono en la fecha de tal Pago.

* Inserte el mes en el cual ocurre la primera Fecha de Pago de Capital

** Inserte el mes en el que ocurra una Fecha que sea 6 meses después de la primera Fecha de Pago de Capital.

*** Inserte la Fecha del 15 aniversario de la Fecha de Cierre.

Al usarse en este Bono, la "Fecha de Pago del Capital" significa (i) cada _____[4]_____ y _____[4]_____ de cada año calendario, comenzando en _____[5]_____, en el entendido de que, sin embargo, si una Fecha de Pago de Capital recayere en cualquier día que no fuere un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Capital se pospondrá hasta el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurriere en un en un mes calendario subsiguiente, en cuyo caso tal Fecha de Pago de Capital será el Día Laborable Inmediatamente Anterior.

El Emisor por este medio, además, incondicionalmente conviene pagar intereses semestralmente a término vencido sobre la suma de capital de este Bono pendiente de cuando en cuando a la Tasa de Interés aplicable (tal como se define en este Bono) en cada fecha de pago de Intereses (tal como se define en este Bono) desde la más reciente Fecha de Pago de Intereses hasta la cual se hubieren pagado intereses o, si no se hubieren pagado intereses desde _____ [6]_____ hasta que el capital de este Bono hubiere sido totalmente pagado, o se haya dispuesto su pago y a pagar intereses sobre las sumas vencidas de capital e intereses de conformidad con este Bono tal como se dispone en los Términos y Condiciones (según se definen en este Bono).

El Capital e Intereses pagaderos en cualquier Fecha de Pago de Capital y Fecha de Pago de Intereses, respectivamente, estarán sujetos a ciertas condiciones indicadas en los Términos y

---

4. Sin especificar un año, inserte las fechas que sean, respectivamente, 12 y 18 meses después de la Fecha del Cierre.

5. Inserte la fecha que sea el tercer (3) aniversario de la Fecha del Cierre.

6. Inserte la Fecha del Cierre.

Condiciones a los que se hace referencia en lo adelante, y serán pagados a la persona a cuyo nombre este Bono estuviere registrado al cierre de operaciones en New Yok el 15to. día calendario inmediatamente anterior a tal Fecha de Pago de Capital o Fecha de Pago de Intereses.

De conformidad con una Garantía fechada el 14 de febrero de 1994 (la "Garantía"), la República Dominicana (la "República Dominicana" o el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos, de cuando en cuando, el pago puntual de capital e intereses y otros montos pagaderos al amparo de este Contrato a su vencimiento. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal (tal y como se define en este Bono).

Se hace referencia a las disposiciones adicionales de los Términos y Condiciones de los Bonos endosados en el reverso de este documento (los "Términos y Condiciones") los cuales para todos los propósitos tendrán el mismo efecto como si estuviesen íntegramente indicados en este lugar.

Este Bono no será válido ni obligatorio hasta que el certificado de autenticidad que aquí aparece haya sido debidamente firmado por el Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal (como se define en este Bono).

ESTE BONO SE REGIRA, POR Y SE INTERPRETARA DE CONFORMIDAD CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la debida firma de este Bono con la firma manual o fascímil de un Funcionario Autorizado en _____.

Fechado: _____ de 199_____.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____
Nombre:
Cargo:

Por: _____
Nombre:
Cargo:

Certificado de Autenticidad:

Este es uno de los Bonos al que se hace referencia en el Contrato de Agencia Fiscal mencionado aquí.

CITIBANK, N.A.
como Agente Autentificador

Por: _____
Firma Autorizada

Fechado: _____

O

CITIBANK (LUXEMBURGO) S.A.
como Agente Autentificador

Por: _____
Firma Autorizada

Fechado: _____

Apéndice 2-B

[Modelo del Reverso del Bono]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

1. Generales.

(a) Este Bono es uno de los Bonos PDI debidamente autorizados en modelo registrado y con vencimiento en el año 2009 del Emisor emitido en forma definitiva y en el formato de los Bonos Globales Registrados (los "Bonos"), de conformidad con el contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI fechado en _____, 1994 (como se enmienda de cuando en cuando el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de Transferencia y Agente de Cálculo y Citibank, N.A. (Luxemburgo), S.A., como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de Transferencia (tales bancos y sus sucesores como tales Agentes Fiscales, Agentes Autentificadores, Registradores, Agentes de Pago, Agentes de Transferencias y Agentes de Cálculos, serán llamados de ahora en lo adelante el "Agente Fiscal", "Agente Autentificador", "Registrador", "Agente de Pago" "Agente de Transferencias", y "Agente de Cálculo", respectivamente), y garantizado en el pago puntual del capital, intereses y otros montos pagaderos al amparo de este Contrato cuando sea adeudado por la República Dominicana de conformidad con la Garantía. Cada Agente Autentificador, el Registrador, cualquier Agente de Pago, cualquier Agente de Transferencia, el Agente de Cálculo y el Agente Fiscal serán, de ahora en lo adelante y algunas veces llamados los "Agentes". Los términos del Contrato de Agencia Fiscal se incorporan aquí por referencia. Las copias de (i) el Contrato de Agencia Fiscal, y (ii) el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI, y (iii) la Garantía están en archivo y disponibles para ser inspeccionados en las Oficinas Corporativas, de Fideicomiso del Agente Fiscal en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York, y en cualesquiera otras oficinas del Agente Fiscal como sean de cuando en cuando designadas como Agentes de Pago o Agentes de Transferencias de los Bonos, y se hace referencia a éstos para la descripción de los derechos y limitaciones de los derechos allí contenidos de los Tenedores de los Bonos y los deberes e inmunidades de los Agentes. Los Tenedores de los Bonos tendrán derecho a los beneficios de, estarán obligados por, y se considerará que tienen notificación de todas las disposiciones de estos Términos y Condiciones, del Contrato de Agencia Fiscal y de la Garantía. El Agente Fiscal no es un fideicomisario de los Tenedores de los Bonos y no tiene las mismas responsabilidades y deberes de actuar para los Tenedores de los Bonos que tendría un fideicomisario. Los términos en letras mayúsculas usados en este Bono tienen los significados que se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal a menos que de otra forma fueren aquí definidos.

(b) Los Bonos Definitivos serán emitidos solamente al ocurrir ciertos eventos que se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal. Los Bonos Definitivos son emitidos como Bonos completamente registrados, sin cupones, en denominaciones de U.S.$250,000 u otras denominaciones que permita el Contrato de Agencia Fiscal. Los Bonos se emiten solamente como Bonos completos que incluyen todo los componentes de los intereses y el capital y no podrán ser separados, directa o indirectamente, en componentes de porciones de Capital e Intereses.

(c) Este Bono es la obligación directa, general e incondicional del Emisor, y la garantía ilimitada del Estado del Emisor se empeña para garantizar las ejecuciones puntuales de todas las obligaciones del Emisor respecto de estos Bonos.

2. Pagos y Agencias de Pago.

(a) El Capital de este Bono será pagado por el Emisor, al vencimiento en cada Fecha de Pago de Capital, al tenedor en registro de este Bono al cierre de los negocios en la ciudad de New Yok en la fecha de registro para tal Fecha de Pago de Capital excepto como se dispone en el Subpárrafo (c) de más abajo (y en el caso de la última Fecha de Pago del Capital contra presentación y entrega de éste, o, en el caso del Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense, a presentación en o después de la Fecha de Pago de Capital aplicable del Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense para endoso o, en el caso del Bono Registrado Global Permanente Estadounidense, a presentación en o ante de la Fecha de Pago de Capital Aplicable del Bono Registrado Global Permanente Estadounidense para endoso) en la oficina del Agente Fiscal, y en las oficinas de tales otros Agentes de Pago como pueda el Emisor designar de cuando en cuando, por cheque girado en o (a la opción de cualquier tenedor de por lo menos U.S.$1,000.000 en monto total de capital de los Bonos) a través de una transferencia a una cuenta que mantenga el tenedor registrado con un banco en Londres o en la ciudad de New York. El día de registro de tal Fecha de Pago de Capital lo será el 15to. día antes de tal Fecha de Pago del Capital. El Emisor ha inicialmente nombrado las oficinas principales de Citibank, N.A., en la ciudad de New York y Londres y de Citibank (Luxemburgo), S.A. como Agentes de Pago, oficinas en las cuales el Capital de estos Bonos será pagadero (con sujeción a las leyes y regulaciones que allí apliquen).

(b) Los Intereses pagaderos sobre este Bono en una Fecha de Pago de Intereses, (como se define más abajo) serán (excepto como se dispone en el Subpárrafo (c) más abajo) pagados al tenedor que aparezca en registro de este Bono al cierre de los negocios en la ciudad de New York en la fecha del registro para tal Fecha de Pago de Intereses por cheque enviado por correo al Agente Fiscal a la última dirección de tal tenedor que aparezca en el registro de los Bonos o (a opción de cada tenedor de por lo menos U.S.$1,000,000 de monto de capital de Bonos) por transferencia electrónica a una cuenta con un banco en la ciudad de New York o de Londres que tal tenedor designe a la fecha de registro para tal Fecha de Pago de Intereses. La fecha de registro para cada Fecha de Pago de Intereses será el 15to. día calendario antes de tal Fecha de Pago de Intereses.

(c) Si, y en la medida en que el Emisor incumpla los pagos de (i) el capital adeudado en cualquier Fecha de Pago de Capital y tal incumplimiento no se remedie dentro de 30 días calendarios, o (ii) los intereses adeudados en cualquier Fecha de Pago de Intereses y tal incumplimiento no se remedie dentro de 30 días calendarios (a menos que tal capital o intereses vencidos sean pagados conjuntamente con el Capital de este Bono en su totalidad en otra fecha que no sea la Fecha de Pago de Intereses), tal capital o intereses vencidos serán pagados a la persona a cuyo nombre está registrado este Bono al cierre de los negocios en la ciudad de New York en una fecha de registro subsiguiente la cual no será menos de cinco Días Laborables (como aquí se define) antes de la fecha de pago de tal capital e intereses vencidos establecido por una notificación dada por correo y una publicación por o en nombre del Emisor a los Tenedores de Bonos no menos de 15 días calendarios antes tal fecha de registro subsecuente. Si el Capital o los Intereses vencidos son pagados conjuntamente con Capital en su totalidad en una fecha que no es una Fecha de Pago de Capital o una Fecha de Pago de los Intereses, como fuere el caso, tales intereses serán pagados al Tenedor Registrado aquí estipulado a la presentación y entrega de este Bono (o, en el caso de Bonos Globales Registrados Permanentes No Estadounidenses o los Bonos Registrados Globales Permanentes Estadounidenses, a su presentación para endoso) al Agente Fiscal en la ciudad de New York como se dispone en el Subpárrafo (a) anterior.

(d) Todos los pagos respecto a este Bono se efectuarán en la moneda de los Estado Unidos de América que al momento del pago sea la moneda de curso legal en ese país, para el pago de deudas públicas y privadas.

(e) Si la fecha de vencimiento para el pago de cualquier monto de capital de o de intereses sobre, este Bono (o cualesquier montos adicionales al amparo del Párrafo 5, más abajo y que se relacione con ello) fuere un día en que los bancos son requeridos o están autorizados a cerrar en la jurisdicción en la cual la oficina del Agente de Pago pertinente está localizada, entonces el pago efectuado por el Agente de Pago no necesitará hacerse hasta el próximo día que fuere un día en el cual los Bancos no están requeridos o autorizados a cerrar en tal jurisdicción y el tenedor de este Bono no tendrá derecho a ningún interés u otro pago respecto a cualquier tal atraso.

Tal y como se usa en este Contrato, "Fecha de Pago de Intereses" significa cada sucesivo _____[7]_____ y _____[8]_____ de cada año calendario a través de _____[9]_____ el cual es la fecha establecida de vencimiento de este Bono y la fecha en la cual el monto de capital de este Bono es pagadera en su totalidad, en el entendido, sin embargo, de que si la Fecha del Pago de Intereses cae en cualquier día que no sea un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Intereses se pospondrá al próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurra en el mes calendario subsiguiente en cuyo caso tal Fecha de Pago de Intereses será el Día Laborable inmediatamente anterior.

7. Sin especificar el año inserte la fecha en la cual ocurre el aniversario de los seis meses después de la Fecha del Cierre.

8. Sin especificar el año inserte la fecha en la cual ocurre el aniversario de los 12 meses después de la Fecha de Cierre.

9. Inserte la fecha del 15 aniversario de la Fecha del Cierre.

Como se usa en este Contrato, "Día Laborable" significa un día en el cual (i) se llevan a cabo negocios en el mercado interbancario de Londres, y (ii) los bancos en la ciudad de New York no están autorizados ni obligados a cerrar.

3. Tasa de Interés.

(a) A los propósitos de calcular la tasa de interés pagadero sobre los Bonos, el Emisor, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, ha designado a Citibank, N.A. como Agente de Cálculo. La tasa interés pagadera de cuando en cuando respecto a los Bonos (la "Tasa de Interés") será determinada sobre las bases de las siguientes disposiciones:

En el segundo Día Bancario Londinense, (como se define más abajo), (una "Fecha de Determinación de Intereses"), antes del comienzo de un Período de Intereses (como aquí se define), el Agente del Cálculo determinará la tasa anual a la cual los depósitos en dólares estadounidenses serán ofrecidos por un período de seis meses que comience a partir de dos Días Bancarios Londinenses a partir de tal Fecha de Determinación de Intereses son ofrecidos por cada uno de los bancos antes mencionados en las Páginas LIBO de la Pantalla Reuter (como es aquí definido) a los bancos líderes en el mercado interbancario de Londres como se cotice en la Página LIBO de la Pantalla Reuter a las 11:00 A.M. (hora londinense) en tal Fecha de Determinación de Intereses. La Tasa de Interés para tal Período de Intereses será, excepto como se dispone más abajo, el 13/16% anual sobre el promedio, redondeado hacia arriba, si no es un múltiplo completo de 1/16%, al 1/16% más próximo) de tales cotizaciones que se ofrecieren (que no podrán ser menos de dos), como se muestre en Página LIBO de la Pantalla Reuter y como fuere determinado por el Agente de Cálculo. Como se usa aquí, "Día Bancario Londinense" significa un día en el cual los bancos están abiertos para negocios en Londres y se llevan a cabo transacciones en el mercado interbancario de Londres.

Si, en cualquier Fecha de Determinación de Intereses, la Página LIBO de la Pantalla Reuter no está siendo mostrada, o solamente aparece ofertada una cotización, aplicará la siguiente regla:

(i) El Agente de Cálculo requerirá de los Bancos de Referencia (como aquí se definen) que suministren al Agente de Cálculo con la tasa anual a la cual los depósitos en dólares estadounidenses a partir del segundo Día Bancario Londinense de la Fecha de Determinación de Intereses son ofertados por cada uno de éstos a los bancos líderes en el mercado interbancario londinense en un monto substancialmente similar a U.S.$5,000,000 a las 11:A.M. (hora de Londres) en tal Fecha de Determinación de Intereses. La Tasa de Interés para tal Período de Intereses será, excepto como se dispusiere más abajo, 13/16% anual sobre el promedio (redondeando hacia arriba, si no es un múltiplo completo de 1/16%, al 1/16% más cercano) de tales cotizaciones que se oferten como fuere determinado por el Agente de Cálculo.

(ii) Si en cualquier Fecha de Determinación de Intereses por lo menos dos de los Bancos de Referencia suministren tales cotizaciones, la Tasa de Interés para el Período de Intereses pertinente se determinará como se describe anteriormente sobre las bases de las cotizaciones ofertadas de aquellos Bancos de Referencia que suplan tales cotizaciones.

(iii) Si en cualquier Fecha de Determinación de Intereses ninguno o solamente uno de los Bancos de Referencia suministra al Agente de Cálculo con la cotización ofertada, la Tasa de Interés para el Período de Intereses pertinente será la tasa perannum que el Agente de Cálculo determinare como (A) 13/16% anual sobre la media aritmética de las tasas de préstamos del dólar estadounidense que los bancos líderes de New York, seleccionados por el Agente de Cálculo luego de consultar con un Funcionario Autorizado del Emisor, estuvieren cotizando a las 11:00 A.M. (hora de Londres) en la Fecha de Determinación de Intereses para el Período de Intereses pertinente a los Bancos de Referencia o aquellos de éstos (siendo por lo menos un número de dos) a los cuales tales cotizaciones son, en la opinión del Agente del Cálculo, ofertadas, o (B) en caso de que el Agente de Cálculo no pudiere obtener por lo menos dos de dichas cotizaciones, el 13/16% anual sobre la tasa más baja de préstamos de dólares estadounidenses, que los bancos líderes en la ciudad de New York, seleccionados por el Agente de Cálculo, previa consulta con un Funcionario Autorizado del Emisor, estén ofertando en la Fecha de Determinación de Intereses a los bancos líderes internacionales para el Período de Intereses pertinente, en el entendido de que que o si los bancos seleccionados como antes se menciona, por el Agente de Cálculo, no suministran las cotizaciones pertinentes, la Tasa de Interés para el próximo Período de Intereses será la Tasa de Interés en vigor para el último Período de Intereses en el cual aplique lo mencionado en los párrafos anteriores.

El término "Bancos de Referencia" significa la oficina principal en Londres de cada uno de los siguientes: Lloyds Bank, Plc, The Bank of Tokyo, Ltd. y Citibank N.A. El término "Páginas LIBO de la Pantalla Reuter significa la representación visual que se designa como Página "LIBO" en el Servicio de Monitoreo de Tasa de Dinero de la Reuter (o cualquier otra página que pueda reemplazar, para los propósitos de mostrar las tarifas o tasas interbancarias de Londres a bancos importantes, la Página LIBO en ese servicio).

Tal como se utiliza aquí el "Período de Intereses" significa el período que comienza en _____[10]_____ y termina en la primera Fecha de Pago de Intereses y cada período sucesivo que comience en una Fecha de Pago de Intereses y termine en la próxima Fecha de Pago de Intereses.

---

10. Inserte la Fecha del Cierre.

(b) El Agente de Cálculo determinará, tan pronto como le sea posible después de las 11:00 A.M. (hora de Londres) en cada Fecha de Determinación de Intereses, la Tasa de Interés y calculará el monto de intereses pagadero sobre cada U.S.$1,000 (el "Multiplo Mínimo") del monto de capital de los Bonos (el "Monto de Intereses") para el Período de Intereses pertinente. El Monto de Intereses se calculará (i) aplicando la Tasa de Interés al Múltiplo Mínimo, (ii) multiplicando tal monto por el número real de días en el Período de Intereses (incluyendo el primer día pero excluyendo el último día del mismo), y (iii) dividiendo entre 360 y redondeando al centavo completo más cercano (medio centavo se redondea hacia arriba). Los intereses pagaderos sobre los montos de capital de los Bonos se calcularán multiplicando el Monto de Intereses por una fracción, el numerador del cual es el monto de capital de tal Bono y el denominador del cual será el Múltiplo Mínimo y redondeando la cantidad resultante al dólar estadounidense más cercano (medio dólar se redondea hacia arriba). La determinación de la Tasa de Interés y el Monto de Intereses por el Agente de Cálculo serán, en la ausencia de un error manifiesto, final y obligatorio a todas las partes.

(c) El Agente de Cálculo notificará de la Tasa de Interés y del Monto de Intereses para cada Período de Intereses y de la Fecha de Pago de Intereses pertinente a ser informado al Agente Fiscal, a la Bolsa de Valores de Luxemburgo o cualquier otro mercado intercambiario donde haya una lista de los Bonos (mientras los Bonos se encuentren en una lista) y al Emisor y usará sus mejores esfuerzos para que la Tasa de Interés y el Monto de Intereses para cada Período de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses pertinente, sea publicada de conformidad con las disposiciones de notificaciones aquí estipuladas en cada caso tan pronto como sea posible después de cada Fecha de Determinación de Intereses, pero en ningún caso más tarde del quinto Día Laborable después de la Fecha de Pago de Intereses pertinente.

(d) El Emisor conviene que, mientras cualquiera de los Bonos permanece pendiente (o, si en fecha anterior, hasta que todos los Bonos venzan y fueren pagaderos (ya fuere a su vencimiento, por cancelación, o de otro modo) y los dineros de estos pagos y todos los otros montos pagaderos respecto de los Bonos fueren hechos disponibles en las oficinas corporativas de Fideicomiso del Agente Fiscal), en todo momento habrá tres Bancos de Referencia y un Agente de Cálculo. En el caso que, (i) cualquier tal banco no pudiere o no deseare continuar actuando como un Banco de Referencia o como el Agente de Cálculo (según fuere el caso), o (ii) en caso que el Agente de Cálculo no logre debidamente establecer la Tasa de Interés para cualquier Período de Intereses, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, el Emisor designará otro banco activo en el mercado interbancario de Londres (que no fuere el Banco Central u otro Organismo Gubernamental) para actuar como Banco de Referencia o Agente de Cálculo (como pudiere ser el caso), en su lugar. El Agente de Cálculo no podrá renunciar a sus deberes sin que hubiere sido designado un sucesor.

(e) En el caso de que cualquier capital de o intereses sobre este Bono, o cualquier otro monto pagadero en virtud de este Documento, no

fuere pagado cuando venza, el Emisor pagará Intereses (en la medida permitida por la ley aplicable) sobre tal capital insoluto o intereses o sobre cualquier monto no pago, desde la fecha en que tal capital, intereses u otro monto fuere adeudado hasta la fecha en que tal capital, o intereses u otro monto se pague en su totalidad, pagadero a la vista, a la tasa anual equivalente a la suma del 1% más la Tasa de Interés como se determine de cuando en cuando de conformidad con el Párrafo 3(a), aquí contenido.

(4) Cancelaciones y Recompra.

(a) Cancelación Opcional de Bonos. Los Bonos podrán ser cancelados, sin prima o penalidad, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, a opción del Emisor, parcial o totalmente, luego de notificar, como se describe más abajo, a un precio de cancelación igual a la suma del capital de los mismos, conjuntamente con el monto de intereses acumulado y no pago a la fecha de la cancelación, en el entendido de que sin embargo no hubiere ocurrido o estuviere ocurriendo incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, cualquiera de los Bonos o los Otros Bonos (como aquí son definidos), más aún en el entendido de que, si al momento de tal cancelación, menos del monto total de los Bonos y los Otros Bonos PDI se cancela, los Bonos y los Otros Bonos PDI deberán ser cancelados en una base prorrateada, basada en el monto de capital pendiente de los Bonos y los Otros PDI.

Como se utiliza en este Bono:

"Bonos con Descuento" significa los Bonos con Descuento con vencimiento en el 2024, emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y garantizados por la República Dominicana.

"Otros Bonos PDI" significa los Bonos PDI que vencen en el 2009 emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y garantizados por la República Dominicana, y

"Otros Bonos" significa los Bonos con Descuento y los Otros Bonos PDI.

(b) Cancelación Mandatoria de Bonos. Si el Emisor o el Garante prepagan voluntariamente, compran o de otra forma adquieren por valores, en parte o en su totalidad, más temprano de lo contemplado por la tabla de pagos de éstos, cualquier obligación a cualquier Fuente Oficial (que no fueren las obligaciones adeudadas directamente a otro gobierno) en que se haya incurrido con anterioridad a la Fecha del Cierre respecto del cual se haya obtenido un compromiso de tal Fuente Oficial y por lo menos un desembolso por ese concepto se hubiese efectuado antes de la Fecha de Cierre (un "Crédito Oficial"), entonces el Emisor designará, de conformidad con los procedimientos estipulados en la Cláusula (c) más abajo, la primera Fecha de Pago de Intereses que caiga por lo menos 60 días calendarios después de la fecha de tal prepago como una fecha de cancelación mandatoria (una "Fecha de Cancelación Mandatoria") y cancelará, en tal Fecha de Cancelación Mandatoria, los Bonos y los Otros Bonos PDI sometidos para cancelación, a la par, sin

primas ni penalidades en un monto igual al producto de los dólares de los Estados Unidos equivalente del monto de tal prepago de tales Créditos Oficiales multiplicado por una fracción, el numerador de la cual es el monto insoluto de capital de tal Bono u Otros Bonos PDI sometido para cancelación y el denominador del cual es el monto total de capital insoluto de todos los Bonos y otros Bonos PDI a ser cancelados en la Fecha de Cancelación Mandatoria, en el entendido de que (i) una recompra del Emisor o el Garante de montos de moneda dominicana como respuesta a una notificación del FMI de conformidad con los artículos del Contrato del FMI y las políticas del Comité Ejecutivo del FMI de aplicación general a todos los miembros del FMI, como se refleja, cuando las compras la efectúa el Emisor bajo un acuerdo Stand By u otro arreglo, en el contexto de tales arreglos, no se considerará un prepago voluntario para los efectos de esta disposición, y (ii) la obligación de cancelación obligatoria no surgirá en virtud de cualquier prepago voluntario de cualquier Crédito Oficial en la medida en que tal Crédito Oficial fuere refinanciado por fondos adelantados por cualquier Fuente Oficial en términos más favorables al Emisor o al Garante que aquellos del Crédito Oficial Crédito refinanciado y más aún, en el entendido de que la obligación de cancelación obligatoria no surgirá como resultado de un prepago voluntario de un Crédito Oficial si y en la medida de que, al momento de tal prepago voluntario, el monto total de los prepagos voluntarios de Créditos Oficiales hechos por el Emisor desde la Fecha del Cierre (que no fuere los prepagos voluntarios al amparo de las Cláusulas (i) y (ii) de la anterior condición y pagos voluntarios que requieren cancelaciones mandatorias al amparo de esta disposición) fuere menor que o igual a los Montos de los Importes (como se define más abajo) de la Garantía Colateral (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía de los Bonos con Descuento) liberados al Emisor desde la Fecha del Cierre como resultado de la cancelación de los Bonos con Descuento, un monto igual a la suma de los siguientes:

(a) en el caso de cualquier Garantía Colateral así descargado consistente en efectivo, el monto allí estipulado; y

(b) en el caso de cualquier Garantía Colateral de Capital (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento) o Garantía Colateral de los Intereses (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento) así liberada que no sea en efectivo, el total del importe neto en efectivo que se obtenga de la venta de éstos.

(c) **Procedimiento de Cancelación.**

(i) La notificación de cualquier cancelación de los Bonos se dará por correo y por publicación no menos de 30 y no más de 60 días calendarios antes de la fecha fijada para la cancelación. Luego de la notificación, el monto no pago de capital para cada Bono (o porción de Bono) que vaya a ser cancelado de conformidad con el Párrafo 4 (a) anterior o sometido para cancelación de conformidad con el Párrafo 4(c)(ii) que sigue, se convertirán en vencidos y pagaderos para el tenedor registrado aquí estipulado

a la fecha fijada para la cancelación como se dispone en este Documento a la presentación y entrega de tal Bono en la fecha de cancelación de acuerdo con las disposiciones para pago del pago final de capital programado en el Párrafo 2(a) de este Documento. En el caso de un Bono cancelado parcialmente, un nuevo Bono por la parte no cancelada será entregado en intercambio de éste, y, si aplicare, la fecha final de vencimiento de éste será ajustada para dar efectividad a tal cancelación y correspondiente reducción en el Capital no pagado de tal Bono. Cualesquier pagos por la cancelación parcial de Bonos se aplicará a los plazos sobre capital de tales Bonos en orden inverso al de su vencimiento. Cualquier cancelación de toda o una porción de un plazo sobre el capital de un Bono de conformidad con este Párrafo 4 no afectará la obligación del Emisor de pagar intereses acumulados hasta (pero excluyendo) la fecha de cancelación de tal plazo sobre capital (o porción del mismo) de conformidad con los términos de este Bono.

(ii) Cualquier Tenedor de Bonos que elija cancelar un Bono con sujeción a la cancelación que se estipula en el Párrafo 4(b) anterior, deberá depositar tal Bono con el Agente Fiscal o con cualquier Agente de Pago, o, en el caso de un tenedor de usufructo sobre un Bono Global, deberá irrevocablemente instruir al Operador de Euroclear o de Cedel, como pudiere ser el caso, de su elección y, en cada caso, entregar al Agente Fiscal una notificación de cancelación sustancialmente en la forma de la Tabla 6 del Contrato de Agencia Fiscal completado por tal Tenedor de Bonos o, en el caso de un Bono Global, por el Depositario Común, con no menos de 15 días calendarios previos a la Fecha de Cancelación Obligatoria. Si no se efectúa tal elección, y no se deposita dicho Bono, no se podrá retirar el Bono sin el consentimiento previo del Emisor y cualquier Bono que no fuere así depositado o usufructo que no fuere así transferido, no podrá ser cancelado de conformidad al anterior Párrafo 4(b).

(iii) Desde y después de la fecha de cancelación de cualquier Bono (o parte del mismo), si los dineros para la cancelación de tal Bono (o parte del mismo) están disponibles como aquí se contempla, tal Bono (o porción del mismo) cesará de devengar intereses, y el único derecho del tenedor de tal Bono será el recibir el pago del precio de cancelación, y en el caso de un Bono cancelado sólo parcialmente, de recibir un nuevo Bono por la porción del mismo no cancelada.

(iv) Para los efectos de este Bono, un incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, los Bonos o cualesquier Otros Bonos que hubiere ocurrido se entenderá que continúa hasta que el Emisor hubiere depositado, o hubiere hecho depositar, de conformidad con la Sección 6(b) del Contrato de Agencia Fiscal, o la Sección 5(b) del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento, como pudiere ser el caso (o, en el caso de los Bonos con Descuento, si el Agente de la Garantía Colateral (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento) hubiere depositado montos con el Agente Fiscal de conformidad con la Sección 4.04 del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento), montos suficientes para pagar el capital y/o intereses adeudados sobre tales Bonos de Otros Bonos a la fecha pago de tal capital y/o intereses.

(d) Recompra de Bonos. El Emisor podrá por cualquier circunstancia, recomprar Bonos (ya sea en la forma de efectivo, valores sobre deudas, inversiones, valores en compañías privadas o de otra forma) a cualquier precio, por efectivo (disponible proporcionalmente a todos los tenedores de Bonos por igual) o en el mercado abierto o de cualquier otra forma; en el entendido que en cada caso:

(i) el Emisor no podrá comprar, directa o indirectamente los Bonos si existe en el pago del capital de, o de intereses sobre, cualquiera de los Bonos o de los Otros Bonos, la ocurrencia de un incumplimiento y ello es contínuo; y

(ii) cualquier Bono definitivo comprado o de otra forma adquirido por, o en nombre de, el Emisor o el Garante, deberá ser entregado al Agente Fiscal, el Registrador, o un Agente de la Transferencia para su cancelación y, si el Emisor o el Garante compraren o de otra forma adquirieren cualquier usufructo sobre un Bono Registrado Global, el Emisor requerirá al Agente Fiscal que cancele tal usufructo e instruirá al Depositario Común o al Registrador, como aplique, a reflejar tal cancelación de tal usufructo en la Tabla de tal Bono Global Registrado de conformidad con los términos del Contrato de Agencia Fiscal cada tal cancelación o solicitud para cancelación deberá ser efectuada por el Emisor sin demora después de tal compra o adquisición.

Si el Emisor o el Garante compraren o de otra forma adquiriesen cualquier Bono, tal compra u otra adquisición no operará o se considerará para ningún propósito, como un descargo o cumplimiento del endeudamiento que tal Bono representare hasta que las disposiciones de la Cláusula 4(d)(ii) anterior fueren cumplidas.

5. Impuestos; Pago de Montos Adicionales.

(a) Pagos Libres y Exentos. Cualquiera y todos los pagos efectuados por el Emisor o cualquier Agente de Pago al amparo de este Bono serán hechos libres y exentos de y sin deducción por cualesquier impuestos presentes o futuros, recaudaciones, embargos, tasaciones, impuestos aduanales, deducciones, cargas o retenciones y toda responsabilidad que sean (i) impuestos por la República Dominicana, (o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere, en cualquier momento, un miembro) (todos tales impuestos, recaudaciones, tasaciones, deducciones, cargas, gravámenes, impuestos aduanales, retenciones y responsabilidades son "Impuestos Dominicanos"), o (ii) impuestos por cualquier otra jurisdicción (o cualquier subdivisión política, o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción pudiere ser miembro en cualquier momento) de o a través de la cual cualesquier pagos por este concepto fueren efectuados (todos tales impuestos, recaudaciones, tasaciones, deducciones, cargas y gravámenes, retenciones y obligaciones, se considerarán los "Impuestos de la Agencia de Pago" y junto con los Impuestos Dominicanos, los "Impuestos Aplicables"); en el entendido de que sin embargo, que los Impuestos Aplicables no incluyan (x) Impuestos Dominicanos que pudieren ser (A) impuestos sobre cualquier persona que sea un ciudadano o

residente de la Jurisdicción Impositiva (como se define en el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI), una Persona organizada bajo las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de ésta o en ésta, una Persona que tenga su principal establecimiento de negocios en la Jurisdicción Impositiva o una Persona controlada por tal Persona, o (B) impuestos sobre una Persona que se considere tener un establecimiento permanente en la República Dominicana al cual este Bono y el ingreso que genere el mismo, sea atribuible (a menos que este Bono fuere retenido o registrado en libros o se reciban pagos al amparo de este Documento en la República Dominicana solamente para exigir cualesquier derechos aquí contenidos que de otra forma no podrían, en la opinión de un consejero independiente de status reconocido, ser exigibles) o (Y) impuestos del Agente de Pago que (A) sean impuestos en razón de cualquier relación entre el Tenedor de este Banco y la Jurisdicción Impositiva otra que no sea a través de una relación que emane de los Documentos de los Bonos PDI, tenencia de los Bonos o recibo de pagos por ese concepto, (B) fueren requeridos a ser deducidos o retenidos por cualquier Agente de Pago de un pago sobre este Bono si tal pago pudiere ser hecho sin tal deducción o retención por cualquier otro Agente de Pago, o (C) no hubiere sido impuesto sino por la presentación del tenedor de este Bono para pago en más de treinta (30) días calendarios después de la fecha en la cual dicho pago venciere y fuere pagadero o en la cual se dispusiere dicho pago, lo que ocurriere más tarde. Si el Emisor o un Agente de Pago fuere requerido por ley a deducir cualesquier Impuestos Aplicables de o respecto de cualquier suma pagadera por éste en virtud de este Documento:

(1) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que después de efectuar todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables, (incluyendo deducciones de tales Impuestos Aplicables sumas adicionales pagaderas al amparo del Subpárrafo (1), el tenedor de este Bono recibe un monto igual a la suma que hubiere recibido si tales deducciones de Impuestos Aplicables no hubieren sido efectuadas;

(2) el Emisor o tal Agente Pagador hará tales deducciones; y

(3) El Emisor o tal de Agente de Pago pagará el monto total deducido a la autoridad impositiva pertinente u otra autoridad de conformidad con la ley que aplique.

(b) Pago de Impuesto de Sellos. Además, el Emisor conviene en pagar cualquier impuesto presente o futuro de sellos, judiciales, o documentales o cualquier otro impuesto indirecto o impuesto sobre bienes, gravámenes o recaudaciones similares y cualquier interés relacionado o multa incidental impuesta por la República Dominicana o cualquier subidivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta, que surja de cualquier pago efectuado por el Emisor o un Agente de Pago al amparo de estos Documentos, o de la firma, entrega, cumplimiento, exigilidad o registro de, o de otra forma respecto de, los Bonos y los otros Documentos de los Bonos PDI (de ahora en lo adelante referidos como "Otros Impuestos Aplicables").

(c) Certificación de Impuestos. Dentro de los 30 días calendarios luego de la fecha de cualquier pago de los Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables por el Emisor o un Agente del Pago, el Emisor o tal Agente de Pago proveerán al Agente Fiscal con el original o una copia certificada de un recibo que evidencie este pago. El Agente Fiscal suministrará a cada tal Tenedor de Bonos al cual el Emisor efectuare, o esté obligado a efectuar un pago que resultare en tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables con, si ello es posible, un original de tal recibo o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para la distribución, suministrará a cada tal Tenedor de Bonos con acceso a un original.

(d) Supervivencia. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier otro contrato del Emisor de este Contrato, los contratos y obligaciones del Emisor contenidos en este Párrafo 5 sobrevivirán el pago en su totalidad de todos los pagos adeudados en virtud de este Documento o de conformidad con los otros Documentos de los Bonos PDI y la ejecución de cualesquiera otras obligaciones al amparo de este Contrato o en virtud de esos Documentos.

6.- Obligaciones Válidas. El Emisor declara y conviene que todas las medidas han sido tomadas y todas las condiciones previas se han cumplido de forma tal que este Bono y todas las obligaciones aquí contenidas serán válidas y obligaciones legalmente exigibles del Emisor de conformidad con sus términos, incluyendo, sin carácter limitativo, todas las leyes, acciones o asuntos necesarios o apropiados al amparo de la Constitución, leyes y reglamentos de la República Dominicana.

7. Pagos de Montos no Reclamados.

De conformidad con la Sección 12(b) del Contrato de Agencia Fiscal, cualesquier dineros pagados por el Emisor al Agente Fiscal (o remitidos por el Agente Fiscal a cualquier otro Agente de Pago) para pago de capital de o intereses sobre, cualquiera de los Bonos, serán retenidos en fideicomiso por el Agente Fiscal o tal Agente del Pago para los Tenedores de Bonos y a ser pagados a tales Tenedores de Bonos de conformidad con las Secciones 6(a) (i) y 6(b) (ii) del Contrato de Agencia Fiscal. Cualesquier dineros así retenidos y no reclamados al final de dos años a partir de que tal capital o intereses fuere adeudado y pagadero (ya que fuere a vencimiento o a llamada de cancelación o de otro modo) será repagado al Emisor a solicitud suya por escrito, y al momento de tal repago, tal fideicomiso terminará y toda responsabilidad del Agente Fiscal y cada Agente de Pago respecto de tales dineros cesará, y un Tenedor de Bonos que presentare una reclamación sólo reclamará de ahí en lo adelante, pago frente al Emisor, en el entendido de que tal repago no limitará en forma alguna cualquier obligación en que pudiere tener el Emisor de pagar el capital de, o los intereses sobre, los Bonos cuando los mismos estén vencidos.

8. Convenios.

(a) Convenios Afirmativos. El Emisor conviene y acuerda que, hasta cualquier Bono permanezca pendiente, el Emisor:

(i) Mantenimiento de Autorizaciones Aplicables. Debidamente obtendrá y mantendrá en pleno vigor y efecto todas las Autorizaciones Aplicables que fueren necesarias al amparo de las leyes de la República Dominicana para el cumplimiento de parte del Emisor de los Bonos o cualesquier otros Documentos de los Bonos PDI o de otros Documentos de Bonos PDI y debidamente tomará toda acción necesaria y apropiada gubernamental y administrativa en la República Dominicana, para permitir al Emisor hacer todos los pagos a efectuarse por el Emisor en virtud de los Bonos y los otros Documentos de los Bonos PDI.

(ii) Pari Passu. Asegurará que en todo momento sus obligaciones al amparo de este Contrato constituyen obligaciones incondicionales y generales del Emisor con categoría por lo menos pari passu en prioridad de pago con (A) toda otra Deuda Externa sin garantías y no subordinada, y (B) todas las obligaciones del Emisor sin garantía y no subordinadas respecto de cualquier Deuda Externa emitida por un Organismo Gubernamental.

(iii) Programa de Conversión de Deuda. Mantendrá la eligibilidad de los Bonos por moneda en cualquier programa de conversión de deuda o programa de privatización, el cual pudiere ser establecido por el Emisor o por la República Dominicana, en el cual, en uno u otro caso, la Deuda Externa del Emisor o de la República Dominicana fuere elegible de oferta.

(iv) Salida del Compromiso (Exit Undertaking). Se asegurará de que ni los Bonos ni los Intereses Elegibles intercambiados por los Bonos se considerarán en ningún momento como parte del monto base en lo que respecta a pedimentos futuros del Emisor para nuevos dineros o cualquier petición similar para acomodo financiero, y que los Bonos estarán exentos de y no estarán sujetos a peticiones de reestructuración o refinanciamiento.

(v) Informe Económico Anual. Suministrará al Agente Fiscal con suficientes copias del Informe Económico Anual del Banco Central ("Memoria Anual") o información económica similar del Emisor.

(vi) Mantenimiento de los Agentes. Hasta dos años después de la fecha en la cual el capital de todos los Bonos haya vencido y fuere pagadero (ya fuere a vencimiento, o por cancelación o de cualquier otro modo) y la fecha en la cual los dineros para los pagos de éstos y de todos los intereses sobre los Bonos se hayan hecho disponibles al Agente Fiscal, mantendrá un Agente Fiscal, un Agente de Autentificación, un Registrador y un Agente de Transferencia en el

Distrito de Manhattan, ciudad de New York (el cual en cada caso será un banco comercial o una compañía fiduciaria (que fuere otro que un banco comercial o compañía fiduciaria, en la cual una mayoría de las acciones con votos u otros intereses sobre acciones con voto ordinario (como se designe en cada caso) sea propiedad directa o indirectamente propiedad del Emisor o el Garante), o cualquier filial de éstos, que tuviere un capital combinado y superávit de por lo menos U.S.$1,000,000,000 (o el equivalente en otras monedas), legalmente calificado para actuar como tal Agente y que tuviere un domicilio establecido en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York). Sujeto a lo antes dicho, el Emisor se reserva el derecho de variar o cancelar, en cualquier momento, la designación de Agentes en la forma, y en la medida, que dispone el Párrafo 15 de este Documento y del Contrato de Agencia Fiscal.

(vii) Listas. Hará solicitudes para que los Bonos aparezcan en la lista de la Bolsa de valores de Luxemburgo y usará sus mejores esfuerzos para (x) asegurarse de que aparezcan en dicha lista, y (y) una vez los Bonos así aparezcan en lista mantener la lista de los Bonos de ahí en lo adelante o, si el mantenimiento de ahí en lo adelante no es práctico, hacerlo en otro lugar de intercambio de valores que fuere internacionalmente reconocido, por el tiempo que cualquiera de tales Bonos esté pendiente.

(b) Convenios de No Hacer. Por el tiempo que los Bonos permanezcan pendientes, el Emisor no deberá:

Hasta lo primero que ocurra entre (x) la fecha en la cual el 50% del total del monto del capital de los Bonos y los Otros Bonos PDI haya sido repagado o cancelado, y (y) el séptimo aniversario de la Fecha del Cierre (en el entendido de que en tal séptimo aniversario no haya habido o esté ocurriendo un incumplimiento en los pagos de capital de o de intereses sobre los Bonos o los Otros Bonos PDI), crear o permitir que exista cualquier gravamen sobre cualquiera de sus activos presentes o futuros o en sus ingresos (incluyendo, sin carácter limitativo, los Activos Monetarios Internacionales) para garantizar o de otra forma disponer para el pago de cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente del Emisor a menos y sujeto a la siguiente oración, en o antes de la fecha de la creación de tal gravamen o de que éste llegue a existir, las obligaciones del Emisor al amparo de estos Documentos respecto de los Bonos y bajo los Otros Bonos PDI estuvieren igualmente garantizados y proporcionales a tal Deuda Externa Emitida Públicamente. No obstante la oración anterior, el Emisor no tendrá que asegurar igualitaria y proporcionalmente como se mencionare, sus obligaciones bajo este Bono y los Otros Bonos PDI al momento en que tal garantía fuere o otra forma requerida, que el valor de la garantía para los Bonos, los Otros Bonos PDI y las obligaciones del Garante en virtud de la Garantía sean, por lo menos iguales, al monto de capital pendiente de pago en tal momento de los Bonos y los otros Bonos PDI. Los siguientes gravámenes están excluídos de la operación de las

disposiciones precedentes: (i) cualquier gravamen sobre bienes para garantizar el precio de compra de tal bien o cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente en que se incurra solamente con el propósito de financiar la adquisición de los bienes sujetos a tal gravamen; (ii) cualquier gravamen que existiere sobre tal bien al momento de su adquisición el cual garantizaría cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente; (iii) cualquier gravamen creado en relación con las transacciones contempladas por el Plan Financiero de 1993, incluyendo gravámenes que garanticen obligaciones al amparo de los Bonos con Descuento y gravámenes que garanticen la Deuda pendiente en la fecha del mismo en la medida que se requiera ser igual y proporcionalmente garantizada con los Bonos con Descuento; (iv) cualquier gravamen que existiere a partir del 6 de agosto del 1993; (v) cualquier gravamen que garantice la Deuda Externa Emitida Públicamente, emitida a la entrega o cancelación de (A) Bonos con Descuento o (B) el monto del capital de cualquier Deuda pendiente a partir del 6 de agosto del 1993, en cada caso, en la medida que tal gravamen fuere creado para garantizar tal Deuda Externa Emitida Públicamente sobre bases comparables a las de los Bonos con Descuento; (vi) cualquier gravamen que garantice o se disponga el pago de la Deuda Externa Emitida Públicamente y que se incurra en relación con cualquier Proyecto de Financiamiento (como se define más abajo); en el entendido de que los bienes a los cuales tal gravamen aplique, sean (A) bienes que fueren sujeto de tal Proyecto de Financiamiento, o (B) ingresos o reclamaciones que surjan de la operación, incumplimiento de las especificaciones, incumplimiento para completar, explotación, venta o pérdida de, o daño a, tales bienes; (vii) cualquier gravamen sobre cualquier Bono con Descuento creado o concedido para garantizar la Deuda Externa Emitida Públicamente incurrido en relación con, o en o después de la fecha de, la compra o adquisición de tales Bonos con Descuento; y (viii) cualquier renovación o extensión de tales gravámenes descritos en las Cláusulas (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi) y (vii) antes mencionadas; en el entendido de que sin embargo, respecto de esta Cláusula (viii) ninguno se extenderán a o cubrirá cualquier bien que no fuera la propiedad por ese medio sujeto al gravamenque se extienda o renueve.

Al Usarse aquí:

"Activos Monetarios Intenacionales" significa todo (i) oro u otros lingotes; (ii) Derechos de Retiro Especiales, (iii) Posiciones en la Reserva del FMI, y (iv) Cambio Extranjero que fuere propiedad o fuere retenido por el Emisor, la República Dominicana o cualquier autoridad monetaria de la República Dominicana. Para los efectos de esta definición, los términos "Derechos Especiales de Retiro", "Posiciones en la Reserva del FMI" y "Cambio Extranjero" tienen, en cuanto a los tipos de bienes que se incluyen, los significaos dados a éstos en la publicación mensual del FMI titulada "Internaconal Financial Stadistics", u otros significados como pudieren ser adoptadospor el FMI de cuando en cuando.

"Financiamiento de Proyecto" significa cualquier financiamiento (pero no un refinanciamiento) de la adquisición, construcción o desarrollo de cualesquiera propiedades en relación con un proyecto si la Persona o Personas que suministren tal financiamiento expresamente convienen en considerar los bienes así financiados y los ingresos a ser generados por la operación de, pérdidas o daños a, tales bienes como la fuente principal de repago para los dineros avanzados y hayan sido provistos de un estudio de factibilidad preparado por expertos independientes y competentes sobre las bases de que fuere razonable concluir que tal proyecto generaría suficiente ingreso en monedas otras que no sean Pesos para repagar sustancialmente todo el capital de, e intereses sobre toda la Deuda Externa Emitida Públicamente en que se hubiere incurrido en relación con tal proyecto.

9. Casos de Incumplimiento.

Si cualquiera de los siguientes eventos (cada uno un "Caso de Incumplimiento") ocurriere y fuere contínuo:

(a) que los intereses sobre cualquier Bono y el Otro Bono PDI no se paguen a vencimiento y tal incumplimiento continúa por un período de por lo menos 30 días calendarios; o

(b) que el Emisor incumpla en el pago de (i) el monto de capital de los Bonos o de los Otros Bonos PDI a su vencimiento, o (ii) el monto del capital de cualquier Bono o de cualquier Otro Bono PDI llamado para cancelación a su vencimiento y, en cualquier caso, tal incumplimiento continúe por un período de 15 días calendarios; o

(c) que El Emisor o el Garante incumplan en la ejecución de cualquier otra obligación estipulada en los Bonos, los Otros Bonos PDI, la Garantía y los otros Documentos de los Bonos PDI y tal incumplimiento continuare por un período de noventa 90 días calendarios después que se haya dado notificación por escrito de esta situación al Emisor y el Garante, en la oficina del Agente Fiscal por cualquier Tenedor de Bonos; o

(d) (i) que los tenedores del 25% o más en capital total pendiente de cualquier emisión o serie de Deuda Externa Emitida Públicamente el Emisor o el Garante (incluyendo cualesquier Bonos con Descuento), como resultado de cualquier incumplimiento de hacer un pago en exceso de US$5,000,000 en el pago del capital del, o los intereses sobre, tal Deuda Externa Emitida Públicamente, acelerarán tal Deuda Externa Emitida Públicamente o declararán tal Deuda Externa Emitida Públicamente vencida y pgadera, o requerido su prepago (otros que no fueren los prepagos requeridos y programados regularmente), previo al vencimiento allí establecido y tal aceleración, declaración o prepago no haya sido anulado o rescindido dentro de 30 días calendarios a partir de esa declaración, (ii), el Emisor o el Garante incumpla en el pago del capital de cualquie tal Deuda Externa Emitida Públicamente en exceso de U.S.$5,000,000 cuando se venciere (después de la expiración de cualquier período de gracia que

aplique), o (iii) el Emisor o el Garante incumpla en el pago de intereses cuando vencieren en virtud de cualesquier Bonos con Descuento (después de la expiración de cualquier período de gracia que pudiere aplicarse), o

(e) que el Emisor o el Garante declara una mora respecto del pago de capital de, o intereses sobre, la Deuda Externa Emitida Públicamente del Emisor o el Garante, o

(f) que se lleve cualquier auto, ejecución, embargo, o proceso similar contra todo o cualquier parte sustancial de los activos del Emisor o el Garante en relación con cualquier sentencia respecto de la Deuda Externa (otra que no fuere la Deuda Externa al amparo de los Contratos Existentes) para el pago de los dineros que excedan U.S.$25 millones (o su equivalente en otras monedas) y se mantuvieren no pagos, sin descargar y en efecto por un período de 45 días calendarios consecutivos sin un aplazamiento o diferimiento de la ejecución, a menos que el mismo esté bajo fianza adecuada o esté siendo litigado por procedimientos apropiados, debidamente instituídos y diligentemente manejados y, en cualquiera de los casos, que tal proceso no estuviere siendo ejecutado contra tales activos, o

(g) que la validez de los Bonos, los otros Bonos PDI o los otros Documentos de los Bonos PDI que se relacionan con ello, se cuestionare fuera por el Emisor o por el Garante,

entonces si tal evento es contínuo, los tenedores del 25% o más del total del capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI podrían, por demanda por escrito al Emisor en la oficina del Agente Fiscal, en la ciudad de New York declarar los Bonos inmediatamente vencidos y pagaderos, después de lo cual el monto completo de capital insoluto de los Bonos, y los Otros Bonos PDI, todos los intereses acumulados y no pagados en este momento y todos los otros montos pagadero respecto de los Bonos y los Otros Bonos PDI se convertirán en ese momento en vencidos y exigibles, sin presentación, demanda, protesto o notificación adicional de cualquier tipo, a todo lo cual por este medio expresamnte ha renunciado el Emisor. Al recibo por el Agente Fiscal de tal demanda scrita, el Agente Fiscal lo notificará al Emisor, como se dispone en el Contrto de Agencia Fiscal, y a los tenedores de los Bonos y los otros Bonos PD, por correo y mediante su publicación. Después de cualquier tal declaración, si todos los montos entonces adeudados respecto de los Bonos y los otros Bonos PDI, fueren pagados (otros que no fueren los montos adeudados solamente como resultado de tal declaración) y todos los otros incumplimientos respecto a los Bonos y los Otros Bonos PDI son remediados, tal declaración podrá ser anulada y rescindida por los tenedores de más del 50% del monto total de capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI (o tal otro porciento que fuere requerido en una reunión de Tenedores de Bonos de conformidd con el Párrafo 11 de este Documento) por notificación escrita de ello al Eisor en la Oficina del Agente Fiscal.

10. Transferencias, Intercambio por Bonos Nuevos y Reemplazo.

(a) Este Bono es transferible sujeto a las restricciones aplicables en la leyenda que aparece en el anverso de este Bono y en el Contrato de Agencia Fiscal) por el tenedor registrado en virtud de este Documento o por su mandatario debidamente autorizado por escrito, en la oficina del Registrador o de cualquier Agente de Transferencia, a la entrega de este Bono para cancelación debidamente endosado por, o acompañado de un instrumento escrito de transferencia, en la forma estipulada al final de estos Términos y Condiciones o en tal otra forma satisfactoria al Registrador, debidamente firmado por el tenedor registrado o su mandatario debidamente autorizado por escrito, e inmediatamente a partir de ésto, uno o más Bonos Registrados nuevos en Denominaciones Autorizadas por el mismo monto total del capital, serán emitidos a nombre del cesionario o cesionarios como intercambio de éstos.

(b) Este Bono es intercambiable (sujeto a las restricciones aplicables contenidas en el Contrato de Agencia Fiscal) por el tenedor registrado de conformidad con este Documento o por su mandatario debidamente autorizado por escrito en la oficina del Registrador o de cualquier Agente de Transferencia, a la entrega de este Bono para intercambio, por uno o más Bonos Registrados nuevos en Denominaciones Autorizadas con el mismo monto de capital total, e inmediatamente a partir de ello, tales nuevos Bonos se emitirán a tal tenedor registrado.

(c) No obstante de cualquier disposición de este Bono, al Registrador no se le requerirá registrar la transferencia de o el intercambio de este Bono (i) durante un período que comienza a partir del inicio de operaciones 15 días calendarios antes de la fecha de transmisión de una notificación de cancelación parcial de los Bonos y que termine al cierre de los negocios en el día de tal transmisión, o (ii) en cualquier momento después que este Bono haya sido llamado para cancelación, en el entendido de que, respecto de cualquier, Bono llamado para cancelación parcial, el Registrador registrará la transferencia de o el intercambio de tal monto de capital no sujeto a cancelación.

(d) El Emisor podría requerir el pago de una suma suficiente para cubrir cualquier impuesto de sellos u otro gravamen gubernamental (otro que no fuere un impuesto de sellos o gravamen gubernamental impuesto por la República Dominicana) en relación con cualquier tal transferencia o intercabio, pero ningún otro cargo se efectuará en relación con cualquiera de tales transferencias o intercambios (excepto por los gastos de entrega que no fueren por correo regular).

(e) En caso de mutilación, destrucción, pérdida o robo de este Bono, el Registrador, al momento de entrega de y cancelación a éste del Bono mutilado, o al recibo de prueba satisfactoria para él y el Emisor, de la destrucción, pérdida o robo de tal Bono, y recibo de garantía o indemnización satisfactoria al Registrador, al Agente Fiscal, al Agente Autentificador y al Emisor, registrará, y el Registrador o un Agente de la Transferencia entregará, un

nuevo Bono en reemplazo de tal Bono a la persona que solicita tal reemplazo al momento del pago por tal persona de todos los gastos razonables asociados con la obtención de tal garantía o indemnización y la emisión y entrega de un nuevo Bono (incluyendo, sin carácter limitativo, honorarios legales razonables y gastos razonables relacionados con la preparación, autentificación, y entrega de tal nuevo Bono).

(f) Previo a la presentación para el registro de la transferencia de este Bono, el Emisor, el Garante y cada uno de los Agentes podrán considerar y tratar a la persona a cuyo nombre este Bono se hubiere registrado como el dueño absoluto de este Bono (ya sea o no que este Bono estuviere vencido y sin perjuicio de cualquier notificación de propiedad u otro escrito que aparezca en este Bono) con el propósito de recibir el pago de este Bono o a cuenta de este Bono y para cualquier otro fin y ni el Emisor, ni el Garante, ni cualquier Agente se verá afectado por cualquier notificación en sentido contrario, en entendido de que, respecto de los usufructos en los Bonos Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses, cada Persona que aparezca en los registros del Operador de Euroclear o de Cedel como el tenedor de un monto de capital en particular de dicho Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense será tratado como el tenedor de tal monto de capital de los Bonos para todos los propósitos que no fueren respecto a recibir notificaciones por correo o pagos de este Bono o a cuenta de ello y, respecto de los derechos usufructuarios sobre el Bono Registrado Global Permanente Estadounidense, cada Persona que aparezca en los registros del Registrador como el tenedor de un monto en capital en particular de tal Bono Registrado Global Permanente Estadounidense será tratado como tenedor de dicho monto de capital de Bonos para todos los fines.

(g) Todos los Bonos emitidos como resultado de cualquier transferencia, intercambio, o reemplazo de Bonos se enviarán al tenedor en la oficina del Registrador o de un Agente de Transferencia o (a riesgo y si es enviado de otra forma que no fuere por correo ordinario, a costo de tal Tenedor de Bonos) enviándolo por correo a tal dirección como fuere especificado por el tenedor en la solcitud de transferencia, intercambio o reemplazo.

(h) El Emisor ha nombrado inicialmente cada una de las oficinas de Citibank, N.A., en la ciudad de Londres y de Citibank (Luxemburgo), S.A. en Luxemburgo como su Agente de Transferencia donde los Bonos podrán ser entregado para transferencia, intercambio o sustitución. El Agente Fiscal mantendrá directamente o a través de una filial en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York, un registro en el cual serán registrados los Bonos firmados, autentificados y entregados, como aquí se dispone y en el contrato de Agencia Fiscal y la transferencia, intercambio, sustitución y cancelación de tales Bonos.

11. Reuniones de Tenedores de Bonos; Modificación y Enmiendas.

(a) A no menos de 15 días calendarios previa notificación al Agente Fiscal, el Emisor podrá en cualquier momento convocar a una reunión de los Tenedores de Bonos de conformidad con las disposiciones de notificación

del Contrato de Agencia Fiscal para cualquier propósito, tal reunión a ser celebrada en tal tiempo y lugar como el Emisor determine. En base a un pedimento por escrito al Agente Fiscal hecho por los Tenedores de Bonos de no menos del 10% del monto total de capital pendiente de los Bonos y los Otros Bonos PDI, el Agente Fiscal convocará a una reunión de Tenedores de Bonos. Disposiciones adicionales sobre las reuniones de Tenedores de Bonos se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal.

(b) Las modificaciones y las enmiendas del Contrato de Agencia Fiscal (sujeto a las disposiciones de la Sección 16 del Contrato de Agencia Fiscal), la Garantía o los Bonos y los Otros Bonos PDI que requieran del consentimiento de los Tenedores de Bonos podrán ser hechas y el cumplimiento futuro de éstas o incumplimiento pasado del Emisor o del Garante podrá ser dispensado con el consentimiento del Emisor y del Garante, tal como fuere el caso, y los Tenedores de Bonos que mantengan por lo menos una mayoría en el monto total del capital de los Bonos y los Otros Bonos PDI en ese momento pendiente, o de tal porciento menor (determinado como se dispone en el Párrafo 11(c) de más abajo) como podrían actuar en una reunión de Tenedores de Bonos celebrada de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal; en el entendido de que ninguna de tales modificaciones, enmiendas, o dispensas del Contrato de Agencia Fiscal, la Garantía o cualquier Bono y los Otros Bonos PDI podrá, sin el consentimiento de cada Tenedor de Bonos que fuere afectado por ello, (i) cambiar el vencimiento especificado o cualquier fecha fijada para pago del capital de los intereses adeudados sobre tal Bono y los Otros Bonos PDI; (ii) reducir el capital de, o los intereses sobre, cualquiera de tales Bonos y los Otros Bonos PDI; (iii) cambiar la moneda de pago del capital de, o los intereses sobre cualquiera de tales Bonos y los Otros Bonos PDI; (iv) reducir el monto de, o de otra forma limitar la obligación de pago del Garante en virtud de la Garantía respecto de tal Bono o posponer cualquier fecha fijada para su pago en virtud del mismo; o (v) reducir el porciento antes establecido del monto total del capital de los Bonos y Otros Bonos PDI pendientes o reducir los requerimientos del quórum o el porciento de votos requeridos para tomar cualquier acción. Cualesquiera modificaciones, enmiendas o dispensas que se acepten o fueren aprobadas en una reunión serán concluyentes y obligatorias sobre todos los tenedores de los Bonos y Otros Bonos PDI ya fuere o no que hubieren dado su consentimiento o estuvieren presentes en tal reunión y sobre todos los futuros tenedores de Bonos y Otros Bonos PDI ya fuere o no que una anotación de tales modificaciones, enmiendas, o dispensas fuere hecha sobre los Bonos y Otros Bonos PDI. Con sujeción a las disposiciones anteriores de este Párrafo 11(b), cualquier instrumento dado por o en nombre de cualquier tenedor de un Bono u Otros Bonos PDI en relación con cualquier consentimiento o cualquier tal modificación, enmienda o dispensa, será irrevocable una vez dado y será concluyente y obligatorio para todos los tenedores subsiguientes de tal Bono u otro Bono PDI.

(c) En una reunión de los Tenedores de Bonos convocada por cualquiera de los motivos antes mencionados, las personas con derecho a votar una mayoría en el monto total de capital de los Bonos y Otros Bonos PDI pendiente a ese momento, constituirán el quórum, entendiéndose que cualquier Tenedor de Bonos

con derecho a más de un voto no será requerido y no tendrá que emitir todos esos votos de la misma manera. En la ausencia de un quórum dentro de los 30 minutos del tiempo aprobado para tal reunión, tal reunión podrá ser suspendida por un período de no menos de diez días calendarios; y en la nueva convocatoria de cualquier reunión suspendida por falta de quórum, las personas con derecho a votar el 25% del monto total del capital pendiente en ese momento, constituirán un quórum para la toma de cualquier acción que fuere presentada en la notificación de la reunión original. En una reunión o en una reunión suspendida debidamente convocada y en la cual hay un quórum como se mencionó anteriormente, cualquier resolución para modificar o enmendar o para dispensar el cumplimiento de cualquiera de los convenios o condiciones a los que se hace referencia arriba (otra que no fuere el hacer cualquier declaración al amparo del Párrafo 9 de este Documento) será efectivamente aprobada con sujeción a las condiciones del Subpárrafo (b) arriba mencionado, si fuere aprobado por las personas con derecho a voto sobre la que fuere menor de (i) una mayoría en el capital total de los Bonos y Otros Bonos PDI pendientes en ese momento, o (ii) el 75% del monto total del capital de los Bonos y los Otros Bonos PDI representados y que estuvieren votando en la asamblea.

12. Notificaciones.

Todas las notificaciones a los Tenedores de Bonos serán hechas mediante su publicación en The Wall Street Journal (Edición Oriental), el Financial Times (Londres), (o si uno o ambos periódicos no se estuvieren publicando, en por lo menos uno de los principales diarios impresos en idioma inglés y que fueren de circulación general en la ciudad de Nueva York o Londres, según fuere el caso) y, mientras los Bonos estuvieren en las listas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo, y se exigiere que continuaren estándolo, en el Luxemburge Wort (o si dicho periódico no se estuviere publicando, en un diario de circulación general en Luxemburgo o, si la publicación en Londres o Luxemburgo no fuere factible en otro lugar en Europa Occidental). Además, las notificaciones a los Tenedores de Bonos que deban ser enviadas por correo lo serán por correo de primera clase o, si fuere pertinente correo aéreo prepagado a cada uno de los Tenedores de Bonos a la dirección que aparezca en el registro que mantega el Registrador para los Bonos.

Cualquiera de tales notificaciones se considerará hecha en la primera que ocurra entre la fecha de dicha publicación (o, si fuere publicada más de una vez, en la fecha de su primera publicación) y la fecha que sea tres días calendarios después de que dicha notificación por correo hubiese sido depositada en el correo.

13. Cúmulo de Derechos y Recursos.

Ningún derecho ni recurso otorgado en virtud de este Contrato o reservado a cualquier Tenedor de Bonos es exclusivo de cualquier otro derecho o recurso, cada drecho y recurso será, en la medida permitida por la ley, acumulativo y en adición a todo otro derecho y recurso al amparo de este Documento o que existiereahora o a partir de ahora en ley o en equidad o de cualquiera otra

forma. El ejercicio o empleo de cualesquier derechos o recursos aquí contemplados o de otra forma, no prevendrá la afirmación concurrente o empleo de cualesquier otros derechos o recursos apropiados.

14. El Retraso u Omisión no Constituye Dispensa.

Ningún retraso u omisión por parte de los Tenedores de Bonos en el ejercicio de cualquier derecho o recurso, que les corresponda al ocurrir cualquier Caso de Incumplimiento, disminuirá cualquiera de tales derechos o recursos ni constituirá una dispensa de cualquiera de tales Casos de Incumplimiento o una adquiescencia a los mismos. Cada derecho y recurso otorgado por este Párrafo 14 o por la ley a los Tenedores de Bonos podrá ser ejercido de cuando en cuando, y tantas veces como lo pudieren considerar pertinente por los Tenedores de Bonos.

15. Mantenimiento de Agentes de Pago y Agentes de la Transferencia.

El Emisor podrá variar o poner fin a la designación de cualquier Agente de Pago o Agente de Transferencia en cualquier momento y de cuando en cuando notificándoselo al Agente Fiscal con por lo menos 60 días calendarios de anticipación, en el entendido de que el Emisor mantendrá en todo momento por lo menos un Agente de Pago en la ciudad de New York y en Londres. Además, el Emisor mantendrá en todo momento un Agente de Pago y un Agente de la Transferencia en Luxemburgo mientras los Bonos aparecieren en las listas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y así fuere requerido para mantener los Bonos en sus listas. Las notificaciones de cualquier cambio de Agente de Pago les serán hechas a los Tenedores de Bonos de conformidad con el Párrafo 11 de este Documento.

16. Firma.

Este Bono podrá firmarse por firma a mano o facsímil de dos Funcionarios Autorizados y tal firma será obligatoria no obstante el hecho de que la persona que firmare en tal calidad no desempeñe la misma al momento de la autentificación por el Agente Autentificador. Este Bono no constituirá una obligación del Emisor hasta que el certificado de autentificación no hubiere sido refrendado para fines de identificación por un Agente Autentificador.

17. Jurisdicción y Renuncia a la Inmunidad.

(a) El Emisor por este medio se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exclusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York y cualquier tribunal con sede en la República Dominicana, y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relcione con este Bono, y el Emisor por este medio conviene irrevocablemente que todas las demandas respecto de tales litigios, acciones o procedimientos podrán ser ventiladas y falladas en tales tribunales del Estado de Nueva York, tribunal federal o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el

entendido, de que, el Emisor renuncia irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la continuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción a tal litigio, acción o procedimiento ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o procedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otra jurisdicción mediante el procedimiento de exequátur o de cualquier otra forma prevista por la ley, siempre que dicha sentencia no fuere apelable.

(b) El Emisor por este medio designa irrevocablemente a la persona que en estos momentos sea y de cuando en cuando actúe o desempeñe las funciones de Cónsul General de la República Dominicana en Nueva York, New York, (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina a esta fecha en la siguiente dirección One Time Square, 11th floor, New York, New York, 10036, Estados Unidos, y alternativamente por este medio designa carácter irrevocable a CT Corporation System, con una oficina a esta fecha en 1633 en Broadway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su agente, para recibir, a nombre del Emisor y de sus bienes, la notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litidos, acciones o procedimientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquiera de tales procesos podrá ser hecha al Agente Alterno para Fines Procesales en lugar del Agente para Fines Procesales en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York s (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tatare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que al Agente Alterno para Fines Procesales y al Emisor, se les notificare que dicha notificación de tal proceso ha de hacerse al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de este Párrafo 17(b). La notificación podrá hacerse enviando por correo certificado de los E.U. u otro medio comparable o entregando una copia de dicho proceso al Emisor en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para el Agente para Fines Procesales o el AgenteAlterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para Fines Procesales enviando una copia del mismo por correo de los E.U., dirigida al Banco Central, en la dirección que se especifica en la Sección 14 del Contrato de Agencia Fiscal (la cual notificación sólo tendrá vigor a la entrega de dicho proceso al Agente Alterno para Fines Procesales y al momento de su envío por correo al Banco Central en cada caso de la forma antes señalada), y el Emisor por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepte en su nombre dicha notificación hecha de conformidadcon el Párrafo 17(b). El hecho de que el Agente para Fines

Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Emisor o el hecho de que el Emisor no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Emisor. Como forma alternativa de notificación, el Emisor también consiente irrevocablemente a que se le notifique cualquier y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado de New York o tribunales federales con asiento en la ciudad de New York mediante el envío por correo certificado de los E.U. u otros medios comparables de copias de tales procesos al Emisor, a su dirección que se especifica en la Sección 14 del Contrato de Agencia Fiscal. El Emisor estipula y conviene que tomará cualquier y todas las medidas razonables, incluyendo la firma y depósito de cualquier y todos los documentos, que pudieren ser necesarios para mantener la designación del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales antes mencionada en pleno vigor y efecto, y para hacer que el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando como tales.

(c) Nada en este Párrafo 17 afectará el derecho de cualquiera de las partes de notificar un proceso judicial en cualquier otra forma permitida por la ley, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquier litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes en los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) En la medida en que el Emisor tenga o pudiere de aquí en lo adelante, adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra forma) de la jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso judicial (fuere o no a través de emplazamientos o notificaciones, embargos antes de una sentencia, embargos en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma) respecto de si mismo o de sus bienes, el Emisor por este medio irrevocablemente renuncia a tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de este Bono y los otros Documentos de los Bonos PDI y, limitar la generalidad de lo que antecede, el Emisor conviene que las renuncias estipuladas en ste Párrafo 17(d) tendrán el ámbito más amplio permitido al amparo de la leyesaplicables, incluyendo sin carácter limitativo el Artículo 45 de la Ley 149, del 2 de agosto de 1947 de la República Dominicana y de la Ley de Inmunidads Soberanas Extranjeras del 1976 (Foreign Sovereign Inmunities Act of 1976) delos Estados Unidos y se tienen por irrevocables para los fines de dichas leyes.

18. Encabezamientos Descriptivos.

Los encabezamientos descriptivos que aparecen en estos Términos y Condiciones son para la facilidad de referencia solamente y no alterarán, ni limitarán ni definirán las disposiciones de este Documento.

[MODELO DE CESION]

CESION

POR VALOR RECIBIDO, el suscrito por este medio vende, cede y transfiere a

[INSERTESE EL NUMERO DE SEGURO SOCIAL, LA IDENTIFICACION DEL CONTRIBUYENTE U OTRO NUMERO QUE IDENTIFIQUE AL CESIONARIO]

_____

_____ _____

[ESCRIBA EN LETRA DE MOLDE O A MAQUINA EL NOMBRE Y DIRECCION DEL CESIONARIO]

_____

_____

_____ El Bono adjunto y todos los derechos en virtud del mismo, constituyendo y designando irrevocablemente por este medio _____ a _____, como su madatario, para transferir dicho Bono en los libros del Registrador, con plenos poderes de sustitución en los lugares.

Fecha: _____ _____

Firma del Cedente

NOTA: La firma en esta cesión debe corresponder con el nombre que estuviere escrito en el anverso del Bono anexo en todos sus generales, sin alteración, aumento o cualquier cambio que fuere.

APENDICE 3-A
al Contrato de Intercambio
de los Bonos PDI

[MODELO DEL BONO PDI AL PORTADOR GLOBAL TEMPORAL NO ESTADOUNIDENSE]

[Modelo del Anverso del Bono]

ESTE BONO ES UN BONO AL PORTADOR GLOBAL TEMPORAL NO ESTADOUNIDENSE, SIN CUPONES, INTERCAMBIABLE POR UN BONO AL PORTADOR GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE. LOS DERECHOS INHERENTES A ESTE BONO AL PORTADOR GLOBAL TEMPORAL NO ESTADOUNIDENSE, Y LAS CONDICIONES Y PROCEDIMIENTOS QUE RIGEN SU CANJE POR UN BONO AL PORTADOR GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE, SE ESPECIFICAN EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL A QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

NI EL TENEDOR NI LOS PROPIETARIOS USUFRUCTUARIOS DE ESTE BONO AL PORTADOR GLOBAL TEMPORAL NO ESTADOUNIDENSE TENDRAN DERECHO A RECIBIR PAGO DE CAPITAL DE ESTE BONO O INTERESES SOBRE ESTE BONO.

CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (TAL Y COMO SE DEFINE EN EL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS) QUE POSEA ESTE TIPO DE OBLIGACION ESTARA SUJETA A LAS LIMITACIONES IMPUESTAS POR LAS LEYES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LOS ESTADOS UNIDOS, INCLUYENDO LAS LIMITACIONES DISPUESTAS DE CONFORMIDAD CON LAS SECCIONES 165 (J) y 1287 (a) DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS.

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL, COMO LO REQUIERE ELCONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].

ESTE BONO ESTA SUJETO A CIERTAS RESTRICCIONES DE VENTA PREVISTAS EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
BONO AL PORTADOR GLOBAL TEMPORAL NO ESTADOUNIDENSE
BONO PDI QUE VENCE EN 2009

Incondicionalmente garantizado en su pago de capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar al PORTADOR, a presentación para endoso o entrega de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense, el monto de _____* _____ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS, (US$_____*_____) ("el Monto de Capital"), un monto igual al monto de capital pendiente sobre este Documento en 25 plazos consecutivos semestrales, en los montos indicados más abajo, comenzando en la primera Fecha de Pago de Capital (como se define más abajo) y cada en fecha de pago de Capital y de ahí en lo adelante hasta la 25ta. Fecha de Pago de Capital, en el entendido de que el último de tales pagos será efectuado por el monto necesario para repagar en su totalidad el Capital Pendiente a la última Fecha de Pago de Capital. Los Pagos de Capital se harán en cada Fecha de Pago de Capital por un monto igual al producto de (x) el monto no pagado del capital de este Bono programado para estar pendiente en dicha fecha de Pago de Capital, sin tomar en cuenta cualquier redención obligatoria u opcional y (y) el factor de amortización expresado como una fracción que se indica más abajo para dicha Fecha de Pago de Capital:

---

* Este mto está sometido a disminuciones de cuando en cuando de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal.

Pago de Capital Que Vence en:	Factor de Amortización	Pago de Capital ($) por $1,000 valor facial
[ ]*, 1997	1/100	10
[ ]**, 1997	1/99	10
[ ]*, 1998	1/98	10
[ ]**, 1998	1/97	10
[ ]*, 1999	1/96	10
[ ]**, 1999	1/95	10
[ ]*, 2000	1/94	10
[ ]**, 2000	5.167/93	51.67
[ ]*, 2001	5.167/87.833	51.67
[ ]**, 2001	5.167/82.666	51.67
[ ]*, 2002	5.167/77.499	51.67
[ ]**, 2002	5.167/72.332	51.67
[ ]*, 2003	5.167/67.165	51.67
[ ]**, 2003	5.167/61.998	51.67
[ ]*, 2004	5.167/56.831	51.67
[ ]**, 2004	5.167/51.664	51.67
[ ]*, 2005	5.167/46.497	51.67
[ ]**, 2005	5.167/41.330	51.67
[ ]*, 2006	5.167/36.163	51.67
[ ]**, 2006	5.167/30.996	51.67
[ ]*, 2007	5.167/25.829	51.67
[ ]**, 2007	5.167/20.662	51.67
[ ]*, 2008	5.167/15.495	51.67
[ ]**, 2008	5.167/10.328	51.67
[ ]***, 2009	5.167/5.167	51.61

en el entendido, sin embargo, de que en ningún caso, cualquier capital respecto de este Bono excederá el monto de capital no pago de est Bono en la fecha de tal Pago.

* Inserte el mes en el cual ocurre la Primera Fecha de Pago de Cpital

** Inserte el mes en el que ocurra una Fecha que sea 6 meses espués de la Fecha de Pago de Capital.

*** Inserte la Fecha del 15 aniversario de la Fecha de Cierre.

Como fuere aquí utilizado, la "Fecha de Pago del Capital" significa cada _____[1]_____ y _____[1]_____ de cada año calendario, comenzando en _____[2]_____, en el entendido de que, sin embargo si una fecha de Pago de Capital coincide con cualquier día que no sea un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Capital se pospondrá hasta el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurra en un mes calendario subsiguiente, en cuyo caso tal Fecha de Pago de Capital será el próximo Día Laborable inmediatamente anterior.

Este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense está emitido respecto a una emisión de Bonos PDI que vencen en el año 2009 del Emisor y se rigen por los Términos y Condiciones de los Bonos Al Portador Definitivos que se anexan a este Documento, (los "Términos y Condiciones") cuyos Términos y Condiciones son incorporados como referencia, y por las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI fechado el _____, de 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando, el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A. como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente del Pago, Registrador, Agente de la Transferencia y Agente del Cálculo y Citibank (Luxemburgo), S.A. como Agente Autentificador, Agente del Pago, y Agente de la Transferencia.

---

1. Inserte las fechas que son, respectivamente, los aniversarios de los 12 y 18 meses de la Fecha del Cierre sin especificar el año.

2. Inserte la fecha que fuere el tercer aniversario de la Fecha del Cierre.

Los Intereses sobre el monto del capital de este Documento se acumularán desde (e incluyendo)_____[3]_____, a las tasas anuales previstas en los Términos y Condiciones.

Hasta que el usufructo de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense se intercambie por usufructo en el Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense ni el tenedor ni los usufructuarios tendrán derecho a recibir ninguno de los pagos de capital o de intereses sobre los Bonos evidenciado por este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense. Hasta que así fuere canjeando en su totalidad, este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense y los Bonos que aquí se evidencian, tendrán, respecto a todo lo demás, los mismos beneficios y sujetos a los términos y condiciones como Bonos al Portador Definitivos de conformidad con los Términos y Condiciones y el Contrato de Agencia Fiscal.

---

3. Inserte la Fecha del Cierre.

De conformidad con una Garantía fechada en febrero 14 de 1994, (la "Garantía"), la República Dominicana (el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos, de cuando en cuando, el pago puntual de capital e intereses pagaderos al amparo de este Contrato cuando estén vencidos. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal.

El Emisor por este medio irrevocablemente se compromete a canjear el usufructo de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense de conformidad con los términos del Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuar cualquiera de tales canjes de todo o una porción de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense por usufructo en el Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense, la Tabla que se anexa a este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense será endosada para reflejar la reducción del monto de capital de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense canjeado, y el monto de capital de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense será reducido para todos los propósitos por el monto así canjeado.

Este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense podrá ser voluntariamente redimido a la opción del Emisor o pudiere ser obligatoriamente redimido en ciertas circunstancias, en ambos casos en su totalidad o en parte, y el pago de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense o de cualquier porción del mismo podrá ser acelerado, y los Bonos representados por este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense podrán ser recomprados o de otra forma adquiridos por el Emisor o el Garante y, en el caso de cualquier tal recompra u otra adquisición por el Emisor o el Garante, entregados para cancelación, cada caso de conformidad con los términos y disposiciones de los Términos y Condiciones y del Contrato de Agencia Fiscal. En caso de cualquier tal redención o cancelación de todo o una porción de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense, la Tabla que aquí se anexa deberá ser endosada por o en nombre del Agente Fiscal para que refleje el monto del capital de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense cancelado, y el monto de capital de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense deberá ser reducido para todos los propósitos por el monto así redimido o cancelado.

El monto de capital pendiente de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense será disminuido de cuando en cuando de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal y tales disminuciones serán endosadas en la Tabla que aquí se anexa y registradas por el Agente Fiscal. En el caso de que el monto de capital endosado en la Tabla que aquí se anexa no fuere igual al monto de capital pendiente que está registrado en los récords que mantiene el Agente Fiscal, los récords que mantiene el Agente Fiscal serán obligatorios al amparo de este Documento.

ESTE BONO AL PORTADOR GLOBAL TEMPORAL NO ESTADOUNIDENSE ESTARA REGIDO POR, E INTERPRETADO DE ACUERDO CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NUEVA YORK, ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense no será válido u obligatorio hasta que la certificación de autenticidad aquí contenida haya sido debidamente firmada por un Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la firma de este Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense debidamente firmado en su nombre por un Funcionario Autorizado (como se define en el Contrato de Agencia Fiscal) en y a partir de la fecha abajo escrita.

Fechado:_____

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Certificado de Autenticidad:

Este es el Bono al Portador
Global Temporal No Estadounidense
contenido en el Contrato de Agencia Fiscal
aquí mencionado.

Citibank, N.A., como Agente Autentificador

O

Citibank (Luxemburgo) S.A. como Agente Autentificador

Por_____
Firmante Autorizado

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

Fechado:_____

[Modelo de Anexo al Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

[Los Términos y Condiciones en el formato anexo al formato de los Bonos al Portador No Estadounidense que se indica en el Apéndice 2-A para el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI].

Ex. 3-A p.

Apéndice para los Bonos Registrados Globales Temporales no Estadounidenses

Monto del Capital Pendiente

Monto Total del Capital Pendiente de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense en la Fecha del Cierre: $_____.

Efectiva	Aumentos en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Disminuciones en Monto de Capital del Bono Registrado Global Incluído	Monto Total Resultante del Capital Pendiente del Bono Registrado Global Incluído	Notas hechas por:



APENDICE 3-B
al Contrato de Intercambio
De los Bonos PDI

[MODELO DE BONO PDI AL PORTADOR GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE]

[Modelo del Anverso del Bono]

ESTE BONO ES UN BONO AL PORTADOR GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE SIN CUPONES, INTERCAMBIABLE POR BONOS AL PORTADOR DEFINITIVOS SUJETO A CIERTAS CONDICIONES. LOS DERECHOS INHERENTES A ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE, Y LAS CONDICIONES Y PROCEDIMIENTOS QUE RIGEN SU INTERCAMBIO POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS, SON COMO SE ESPECIFICAN EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO ESTA SE DEFINA EN EL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS) QUE TENGA ESTA OBLIGACION ESTARA SUJETA A LAS LIMITACIONES IMPUESTAS POR LAS LEYES DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS INCLUYENDO LAS RESTRICCIONES DISPUESTAS EN LAS SECCIONES 165 (j) y 1287 (a) DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS.

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL COMO LO REQUIERE EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].

ESTE BONO ESTA SUJETO A CIERTAS RESTRICCIONES DE VENTA COMO FUEREN DISPUESTAS EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
BONOS AL PORTADOR GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE
Bonos PDI Que Vencen en el año 2009

Incondicionalmente garantizados en su pago de capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar al PORTADOR, a la presentación para endoso o entrega de este Bono Al Portador Global Permanente en DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS la suma de capital de _____ * _____ dólares de los Estados Unidos (US$_____*_____ ("el monto de Capital"), en veinticinco (25) plazos semestrales consecutivos, en los montos más abajo indicados, comenzando en la primera Fecha de Pago de Capital (como se define más abajo), y de ahí en lo adelante en cada Fecha de Pago de Capital hasta la 25ta. Fecha de Pago de Capital, en el entendido de que la última de tales cuotas será por el monto necesario para repagar en su totalidad el monto de capital pendiente en la última Fecha de Pago de Capital.

Los Pagos de Capital se efectuarán en cada Fecha de Pago de Capital por un monto igual al producto de (x) el monto de capital insoluto de este Bono programado a estar pendiente de tal Fecha de Pago de Capital, sin tomar en consideración cualquier redención obligatoria u opcional, y (y) el factor de amortización (expresado como una fracción, estipulada más abajo para tal Fecha de Pago de Capital):

---

* Este monto está sujeto a aumentos o disminuciones de cuando en cuando de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal.

Pago de Capital Que Vence en:	Factor de Amortización	Pago de Capital ($) por $1,000 valor facial
[ ]*, 1997	1/100	10
[ ]**, 1997	1/99	10
[ ]*, 1998	1/98	10
[ ]**, 1998	1/97	10
[ ]*, 1999	1/96	10
[ ]**, 1999	1/95	10
[ ]*, 2000	1/94	10
[ ]**, 2000	5.167/93	51.67
[ ]*, 2001	5.167/87.833	51.67
[ ]**, 2001	5.167/82.666	51.67
[ ]*, 2002	5.167/77.499	51.67
[ ]**, 2002	5.167/72.332	51.67
[ ]*, 2003	5.167/67.165	51.67
[ ]**, 2003	5.167/61.998	51.67
[ ]*, 2004	5.167/56.831	51.67
[ ]**, 2004	5.167/51.664	51.67
[ ]*, 2005	5.167/46.497	51.67
[ ]**, 2005	5.167/41.330	51.67
[ ]*, 2006	5.167/36.163	51.67
[ ]**, 2006	5.167/30.996	51.67
[ ]*, 2007	5.167/25.829	51.67
[ ]**, 2007	5.167/20.662	51.67
[ ]*, 2008	5.167/15.495	51.67
[ ]**, 2008	5.167/10.328	51.67
[ ]***, 2009	5.167/5.167	51.61

en el entendido, sin embargo, de que en ningún caso, cualquier capital respecto de este Bono excederá el monto de capital no pago de este Bono en la fecha de tal Pago.

* Inserte el mes en el cual ocurre la Primera Fecha de Pago de Capital

** Inserte el mes en el que ocurra una Fecha que sea 6 meses después de la Fecha de Pago de Capital.

*** Inserte la Fecha del 15 aniversario de la Fecha de Cierre.

Como se utiliza aquí, la "Fecha de Pago del Capital" significa (i) cada _____[1]_____ y _____[1]_____ de cada año calendario, comenzando en _____[2]_____, en el entendido de que, sin embargo si una Fecha de Pago de Capital coincide con cualquier día que no sea un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Capital se pospondrá hasta el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurra en un mes calendario subsiguiente, en cuyo caso tal Fecha de Pago de Capital será el Día Laborable inmediatamente anterior.

Este Bono Al Portador Global Permanente No Estadounidense está emitido respecto de una emisión de Bonos PDI que vencen en el año 2009 del Emisor y se rigen por los Términos y Condiciones de los Bonos que aquí se incluyen (los "Términos y Condiciones") cuyos Términos y Condiciones se incorporarán a este Contrato como referencia y por las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI fechado _____, 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando, el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de la Transferencia y Agente de Cálculo, y Citibank (Luxemburgo, S.A.), como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de la Transferencia.

---

1. Sin espeficar año, inserte las fechas en las cuales ocurran los aniversarios de los 12 y 18 meses después de la Fecha del Cierre.

2. Inserte la fecha que fuere el tercer aniversario de la Fecha del Cierre.

Los intereses sobre el monto de Capital pendiente de este Bono se acumularán desde (e incluyendo) _____[3]_____, a las tasas anuales previstas en los Términos y Condiciones. El Emisor además incondicionalmente conviene en pagar intereses sobre montos atrasados de capital y de intereses sobre este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense como se dispone en los Términos y Condiciones.

Este Bono al Portador Global Permanente se emite como intercambio por el Bono al Portador Global Temporal que representa a los Bonos PDI que vencen en el año 2009 (los "Bonos al Portador Globales Temporales No Estadounidenses"). El monto del Capital de los Bonos en la forma de al portador que se representa en tal intercambio, y el monto de capital de los Bonos al portador representado en intercambios subsiguientes o porciones del Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, será endosado por o en nombre del Agente Fiscal en el Apéndice que aquí se anexa, y el monto del capital de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense como fuere mostrado en el Apéndice que aquí se anexa, será aumentado para todos los propósitos en la porción del monto de capital del Bono al Portador Global Temporal No Estadounidense que así fuere intercambiado.

De conformidad con una Garantía fechada el 14 de febrero de 1994 (la "Garantía"), la República Dominicana, (el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos de cuando en cuando, el pago puntual de intereses y capital pagaderos a su vencimiento al amparo de este Bono. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal.

El Emisor por este medio irrevocablemente se compromete a intercambiar el usufructo sobre este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense en su totalidad o parcialmente, por Bonos Definitivos de conformidad con los términos y condiciones estipulados en el Contrato de Agencia Fiscal, y luego de cualquier tal intercambio, el Apéndice que se anexa será endosado para reflejar la reducción del monto del capital que aquí se evidenciare.

---

3. Inserte la Fecha del Cierre.

Este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense podrá ser voluntariamente redimido a la opción del Emisor, o podría ser cancelado obligatoriamente, bajo ciertas circunstancias, en ambos casos en su totalidad o en parte, y el pago de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense o cualquier porción del mismo podrá ser acelerado y los Bonos representados por este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense podrán ser recomprados o de otra forma adquiridos por el Emisor o el Garante y, en el caso de que tal recompra u otra forma de adquisición por el Emisor o el Garante, entregado para cancelación, cada cual de acuerdo con los términos y disposiciones de los Términos y Condiciones y el Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuar cualquier pago, redención cancelación voluntaria u obligatoria de todo o parte de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense, el Apéndice anexo será endosado para reflejar el monto del capital de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense pagado, cancelado o redimido y el monto de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense será reducido para todos los propósitos por el monto así pagado o cancelado o redimido.

El monto de Capital pendiente de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense será aumentado o disminuído de cuando en cuando de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal y tales aumentos o disminuciones serán endosados en el Apéndice aquí incluído y llevados a registro por el Agente Fiscal. En el caso de que el monto del capital que se endosa en el Apéndice que se anexa no fuere igual al monto de capital pendiente registrado en los registros que mantuviere el Agente Fiscal, los registros que mantuviere el Agente Fiscal, serán obligatorios al amparo de este Documento. Al efectuar cualquier amortización sobre este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense, el Apéndice que aquí se anexa será endosado para reflejar tal amortización.

ESTE BONO AL PORTADOR GLOBAL PERMANENTE ESTARA REGIDO POR, Y SE INTERPRETARA DE CONFORMIDAD CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NUEVA YORK, ESTADOS UNIDOS.

Este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense no será válido u obligatorio hasta que la certificación de autenticidad aquí contenida hubiere sido debidamente firmada por un Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la firma de este Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense como fuere debidamente firmado en su nombre por un Funcionario Autorizado (como se definiere en el Contrato de Agencia Fiscal) en y a partir de la fecha abajo indicada.

Fechado:_____

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Certificación de Autenticidad:

Este es el Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense a que se refiere el aquí mencionado Contrato de Agencia Fiscal.

Citibank, N.A.
Agente Autentificador

O

Citibank (Luxemburgo) S.A. como
Agente Autentificador

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

[Forma de Anexo del Bono al Portador Global Permanente No Estadounidense]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

[Los Términos y Condiciones son en la forma que se anexa al modelo de Bonos al Portador indicado en la Tabla 2-A del Contrato de Intercambio de Bonos PDI]

Ex. 3-B, p. 8

Apéndice para los Bonos al Portador Globales Permanentes No Estadounidenses

Monto de Capital Pendiente

Monto Total de Capital Pendiente de este Bono al Portador Global Permanente en la Fecha del Cierre $_____.

Aumentos en Monto de Capital Del Bono Resistrado Global Incluído	Disminuciones en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Monto de Capital Pagado	Monto Total Resultante del Capital Pendiente del Bono Registrado Glogal Incluído	No hech
va				

ANNABELLE E. QUEZADA RICHIEZ
INTERPRETE JUDICIAL
SANTO DOMINGO, D. N.

APENDICE 3-C
al Contrato de Intercambio
De los Bonos PDI

[MODELO DE LOS BONOS PDI REGISTRADOS GLOBALES PERMANENTES NO ESTADOUNIDENSES]

[Modelo del Anverso del Bono]

ESTE BONO ES UN BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE INTERCAMBIABLE POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS SUJETO A CIERTAS CONDICIONES. LOS DERECHOS INHERENTES A ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE, Y LAS CONDICIONES Y PROCEDIMIENTOS PARA SU CANJEO POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS, SON COMOS SE ESPECIFICAN EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

LA VENTA O TRANSFERENCIA DEL MODELO AL PORTADOR DE LAS PARTICIPACIONES, O DEL USUFRUCTO, EN VIRTUD DE ESTE DOCUMENTO PODRIA SOMETER AL USUARIO DE LA MISMA A SANCIONES DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4701 DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL EMITIDA ORIGINALMENTE COMO LO REQUIERE EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE
Bono PDI Que Vence en el año 2009

Incondicionalmente garantizados en su pago de
capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar al Union Bank of Switzerland, oficina de Londres, como Depositario Común, por Cedel, S.A. ("Cedel") y para Morgan Guaranty Trust Company of New York, oficina de Bruselas, como operador de Euroclear Clearance System, o a sus cesionarios designados, a la vista para endoso o entrega de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense la suma de capital de _____* _____ en DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (US$_____) ("el Monto de Capital") en 25 cuotas semestrales consecutivos, en los montos más abajo indicados, comenzando en la primera Fecha de Pago de Capital y en cada Fecha de Pago de Capital hasta la 25ta. Fecha de Pago de Capital, en el entendido de que la última de tales cuotas será por el monto necesario para repagar en su totalidad el monto pendiente de capital en la ultima Fecha de Pago de Capital.

Los Pagos de Capital se harán en cada Fecha de Pago de Capital en un monto igual al producto de (x) el monto de capital insoluto de este Bono programado para estar pendiente en tal Fecha de Pago de Capital, sin tomar en consideración cualquier cancelación.

---

* Este Monto podrá aumentar o disminuir de cuando en cuando de conformidad con el contrato de agencia fiscal.

obligatoria u opcional, y (y) el factor de amortización (expresado como una fracción, estipulado más abajo para tal Fecha de Pago de Capital):

Pago de Capital Que Vence en:	Factor de Amortización	Pago de Capital ($) por $1,000 valor facial
[ ]*, 1997	1/100	10
[ ]**, 1997	1/99	10
[ ]*, 1998	1/98	10
[ ]**, 1998	1/97	10
[ ]*, 1999	1/96	10
[ ]**, 1999	1/95	10
[ ]*, 2000	1/94	10
[ ]**, 2000	5.167/93	51.67
[ ]*, 2001	5.167/87.833	51.67
[ ]**, 2001	5.167/82.666	51.67
[ ]*, 2002	5.167/77.499	51.67
[ ]**, 2002	5.167/72.332	51.67
[ ]*, 2003	5.167/67.165	51.67
[ ]**, 2003	5.167/61.998	51.67
[ ]*, 2004	5.167/56.831	51.67
[ ]**, 2004	5.167/51.664	51.67
[ ]*, 2005	5.167/46.497	51.67
[ ]**, 2005	5.167/41.330	51.67
[ ]*, 2006	5.167/36.163	51.67
[ ]**, 2006	5.167/30.996	51.67
[ ]*, 2007	5.167/25.829	51.67
[ ]**, 2007	5.167/20.662	51.67
[ ]*, 2008	5.167/15.495	51.67
[ ]**, 2008	5.167/10.328	51.67
[ ]***, 2009	5.167/5.167	51.61

en el entendido, sin embargo, de que en ningún caso, cualquier capital respecto de este Bono excederá el monto de capital no pago de este Bono en la fecha de tal Pago.

* Inserte el mes en el cual ocurre la Primera Fecha de Pago de Capital

** Inserte el mes en el que ocurra una Fecha que sea 6 meses después de la Fecha de Pago de Capital.

*** Inserte la Fecha del 15 aniversario de la Fecha de Cierre.

Como fuere aquí utilizado, la "Fecha de Pago del Capital" significa cada _____[1]_____ y _____[1]_____ de cada año calendario, comenzando en _____[2]_____. En el entendido de que, sin embargo si una fecha de Pago de Capital coincide con cualquier día que no sea un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Capital se pospondrá hasta el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurra en un mes calendario subsiguiente, en cuyo caso tal Fecha de Pago de Capital será el Día Laborable inmediatamente anterior.

Este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense está emitido respecto de una Emisión de Bonos PDI que vencen en el año 2009 del Emisor y se rigen por los Términos y Condiciones de los Bonos que aquí se incluyen (los "Términos y Condiciones") cuyos Términos y Condiciones se incorporarán a este Contrato como referencia y por las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI fechado _____, 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando, el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de la Transferencia y Agente de Cálculo, y Citibank (Luxemburgo), como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de la Transferencia.

---

1. Sin representar año, inserte las fechas en la cuales ocurran los aniversarios de los 12 y 18 meses después de la Fecha del Cierre.

2. Inserte la fecha que fuere el tercer aniversario de la Fecha del Cierre.

Los intereses sobre el monto del Capital de este Bono se acumularán desde (e incluyendo) _____[3]_____, a las tasas anuales previstas en los Términos y Condiciones. El Emisor además incondicionalmente conviene en pagar intereses sobre montos atrasados de capital y de intereses sobre este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense como se dispone en los Términos y Condiciones.

De conformidad con una Garantía fechada en febrero 14, 1994, (la "Garantía"), la República Dominicana, (el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos de cuando en cuando, el pago puntual de intereses y capital pagaderos a su vencimiento al amparo de este Bono. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal.

El Emisor por este medio irrevocablemente se compromete a intercambiar el usufructo sobre este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense de conformidad con los términos y condiciones del Contrato de Agencia Fiscal, total o parcialmente por Bonos Definitivos Registrados. Luego de cualquier tal intercambio, el Apéndice que se anexa será endosado para reflejar la reducción del monto del capital que aquí se evidenciare.

---

3. Inserte la Fecha del Cierre.

Este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense podrá ser voluntariamente redimido a la opción del Emisor, o podría ser cancelado obligatoriamente, bajo ciertas circunstancias, en ambos casos en su totalidad o en parte, y el pago de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense o cualquier porción del mismo podrá ser acelerado y los Bonos representados por este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense podrán ser recomprados o de otra forma adquiridos por el Emisor o el Garante y, en el caso de tal recompra u otra forma de adquisición por el Emisor o el Garante, entregado para cancelación, cada cual de acuerdo con los términos y disposiciones de los Términos y Condiciones y el Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuar cualquier pago, cancelación voluntaria u obligatoria de todo o parte de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense, el anexo será endosado para reflejar el monto del capital de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense pagado, redimido o cancelado y el monto de capital de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense se reducirá para todos los propósitos por el monto así pagado, redimido o cancelado.

El monto de Capital pendiente de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense se aumentará o y disminuirá de cuando en cuando y de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal y tales aumentos o disminuciones serán endosados en el Apéndice aquí incluido y anotados por el Registrador. En el caso de que el monto del capital que se endosa en el Apéndice que se anexa no fuere igual al monto de capital pendiente registrado en los registros que mantiene el Registrador, los registros que mantuviere el Registrador serán obligatorios al amparo de este Documento. Al efectuar cualquier amortización sobre este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense, el Apéndice que se anexa será endosado para reflejar tal amortización.

El tenedor registrado de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense será la única Persona con derecho a recibir pagos en lo que respecta a cualquier usufructo de este Bono Registrado Global Permanente.

ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE ESTARA REGIDO POR, Y SE INTERPRETARA DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS.

Este Bono Registrado Global Perman nte No Estadounidense no será válido u obligatorio hasta que la certificación de autenticidad aquí contenida hubiere sido debidamente firmada por un Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la firma de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense sea debidamente firmado en su nombre por un Funcionario Autorizado (como se definiere en el Contrato de Agencia Fiscal) en y a partir de la fecha abajo indicada.

Fechado:_____

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Certificación de Autenticidad:
Este es el Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense a que se refiere el aquí mencionado Contrato de Agencia Fiscal.

Citibank, N.A., como
Agente Autentificador

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

Citibank Luxemburgo, como
Agente Autentificador

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

[Modelo de Anexo del Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

[Los Términos y Condiciones en el modelo anexo al modelo de los Bonos Registrados indicado en la Tabla 2-B del Contrato de Intercambio de los Bonos PDI]

Apéndice para los Bonos Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses

Monto del Capital Pendiente

Monto Total del Capital Pendiente de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense en la Fecha del Cierre: $_____.

Fecha Efectiva	Aumentos en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Disminuciones en Monto de Capital del Bono Registrado Global Incluído	Monto Total Resultante del Capital Pendiente del Bono Registrado Global Incluído	Notas hechas p



APENDICE 3-D
al Contrato de Intercambio
De los Bonos PDI

[MODELO DE LOS BONOS PDI REGISTRADOS GLOBALES PERMANENTES ESTADOUNIDENSES]

[Modelo del Anverso del Bono]

ESTE BONO ES UN BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE INTERCAMBIABLE POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS SUJETOS A CIERTAS CONDICIONES. LOS DERECHOS INHERENTES A ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE, Y LAS CONDICIONES Y PROCEDIMIENTOS PARA SU CANJEO POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS, SON COMO SE ESPECIFICAN EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

[ESTE BONO NO HA SIDO REGISTRADO BAJO LA LEY DE VALORES DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933, COMO HA SIDO ENMENDADA, Y NO PODRA SER OFRECIDO O VENDIDO DIRECTA O INDIRECTAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, SUS TERRITORIOS O POSESIONES O A LA O POR LA CUENTA DE CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO SE DEFINE EN EL REGLAMENTO S DE LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933), EXCEPTO DE CONFORMIDAD CON UNA DISPOSICION EFECTIVA DE REGISTRO BAJO TAL LEY O EN UNA TRANSACCION QUE NO REQUIERA REGISTRO BAJO TAL LEY. ESTE BONO ES TRANSFERIBLE SOLAMENTE COMO SE DISPONE EN EL MISMO Y EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL A QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].

LA VENTA O TRANSFERENCIA DE LA FORMA AL PORTADOR DE LAS PARTICIPACIONES, O USUFRUCTO, EN VIRTUD DE ESTE DOCUMENTO PODRIA SOMETER AL PATROCINADOR DE LA MISMA A SANCIONES DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4701 DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

[LEYENDA DE DESCUENTO EMITIDA ORIGINALMENTE COMO LO REQUIRIA EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL REFERIDA MAS ABAJO].

- Esta leyenda será incluída en (i) todos los Bonos Registrados Globales Permanentes Estadounidenses, y (ii) todos los Bonos emitidos para transferencia o intercambio de, o en sustitución de, cualesquiera tales Bonos Registrados Globales Permanentes Estadounidenses hasta que la leyenda pueda ser removida de conformidad con la Sección 7 del Contrato de Agencia Fiscal.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE ESTADOUNIDENSE
Bono PDI que Vence en el año 2009

Incondicionalmente garantizados en su pago de
capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar a Citibank, N.A., en sus oficinas de New York, como Registrador al amparo del Contrato de Agencia Fiscal más abajo referido a la vista para endoso o entrega de este Bono Global no en su capacidad individual sino solamente para beneficio de los Tenedores Registrados de los usufructos devengados en DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (US$_____*_____) ("el Monto del Capital") la suma de capital de ____*___, en 25 cuotas semestrales consecutivos, en los montos más abajo indicados, comenzando en la primera Fecha de Pago de Capital (como será definido más abajo), y de ahí en lo adelante en cada Fecha de Pago de Capital hasta la 25ta. Fecha de Pago de Capital, en el entendido de que la última de tales cuotas sea por el Monto necesario para repagar en su totalidad el monto pendiente de capital en la última Fecha de Pago de Capital.

El pago del capital se hará en la Fecha de Pago de Capital por un monto igual al producto de (x) el monto del capital insoluto de este Bono Programado no pagado en la Fecha

---

* Este monto está sujeto a disminuir de tiempo en tiempo de acuerdo al Contrato de Agencia Fiscal.

de Pago del Capital, sin tomar en cuenta cualquier redención obligatoria u opcional, y (y) el factor de amortización (expresado en fracción, estipulado más abajo para tal Fecha de Pago del Capital):

Pago de Capital Que Vence en:	Factor de Amortización	Pago de Capital ($) por $1,000 valor facial
[ ]*, 1997	1/100	10
[ ]**, 1997	1/99	10
[ ]*, 1998	1/98	10
[ ]**, 1998	1/97	10
[ ]*, 1999	1/96	10
[ ]**, 1999	1/95	10
[ ]*, 2000	1/94	10
[ ]**, 2000	5.167/93	51.67
[ ]*, 2001	5.167/87.833	51.67
[ ]**, 2001	5.167/82.666	51.67
[ ]*, 2002	5.167/77.499	51.67
[ ]**, 2002	5.167/72.332	51.67
[ ]*, 2003	5.167/67.165	51.67
[ ]**, 2003	5.167/61.998	51.67
[ ]*, 2004	5.167/56.831	51.67
[ ]**, 2004	5.167/51.664	51.67
[ ]*, 2005	5.167/46.497	51.67
[ ]**, 2005	5.167/41.330	51.67
[ ]*, 2006	5.167/36.163	51.67
[ ]**, 2006	5.167/30.996	51.67
[ ]*, 2007	5.167/25.829	51.67
[ ]**, 2007	5.167/20.662	51.67
[ ]*, 2008	5.167/15.495	51.67
[ ]**, 2008	5.167/10.328	51.67
[ ]***, 2009	5.167/5.167	51.61

en el entendido, sin embargo, de que en ningún caso, cualquier capital respecto de este Bono excederá el monto de capital no pago de este Bono en la fecha de tal Pago.

* Inserte el mes en el cual ocurre la Primera Fecha de Pago de Capital

** Inserte el mes en el que ocurra una Fecha que sea 6 meses después de la Fecha de Pago de Capital.

*** Inserte la Fecha del 15 aniversario de la Fecha de Cierre.

Como se utiliza aquí, la "Fecha de Pago del Capital" significa cada _____[1]_____ y _____[1]_____ de cada año calendario, comenzando en _____[2]_____. En el entendido de que, sin embargo si una fecha de Pago de Capital coincide con cualquier día que no sea un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Capital se pospondrá hasta el próximo día que fuere un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurra en un mes calendario subsiguiente, en cuyo caso tal Fecha de Pago de Capital será el Día Laborable inmediatamente anterior.

Este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense está emitido respecto de una emisión de Bonos PDI que vencen en el año 2009 del Emisor y se rigen por los "Términos y Condiciones de los Bonos que aquí se incluyen (los "Términos y Condiciones"), cuyos Términos y Condiciones se incorporan a este Contrato como referencia y por las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos PDI fechado 14 de febrero de 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando, el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Agente Registrador, Agente de Transferencia y Agente de Cálculo y Citibank (Luxemburgo), S.A. como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de la Transferencia.

---

1. Sin especificar año, inserte las fechas en las cuales ocurran los aniversarios de los 12 y 18 meses después de la Fecha del Cierre.

2. Inserte la fecha que fuere el tercer aniversario de la Fecha del Cierre.

Los intereses sobre y el monto del Capital de este Bono se acumularán desde (e incluyendo) _____[3]_____, a las tasas anuales previstas en los Términos y Condiciones. El Emisor además incondicionalmente conviene en pagar intereses sobre montos atrasados de capital y de intereses sobre este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense como se dispone en los Términos y Condiciones.

De conformidad con una Garantía fechada en febrero 14, 1994, (la "Garantía"), la República Dominicana, (el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos de cuando en cuando, el pago puntual de intereses y capital pagaderos a su vencimiento al amparo de este Bono. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal.

El Emisor por este medio irrevocablemente se compromete a intercambiar el usufructo sobre este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense por Bonos Registrados Definitivos de conformidad con los términos y condiciones del Contrato de Agencia Fiscal, total o parcialmente. Luego de cuaquier tal intercambio, el Apéndice que se anexa será endosado para reflejar la reducción del monto del capital que aquí se evidenciare.

---

3. Inserte la Fecha del Cierre.

Este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense podrá ser voluntariamente redimido a la opción del Emisor, o podría ser cancelado obligatoriamente, bajo ciertas circunstancias, en ambos casos en su totalidad o en parte, y el pago de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense o cualquier porción del mismo podrá ser acelerado, y los Bonos representados por este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense podrán ser recomprados o de otra forma adquiridos por el Emisor o el Garante y, en el caso de que tal recompra u otra forma de adquisición por el Emisor o el Garante, entregado para cancelación, cada cual de acuerdo con los términos y disposiciones de los Términos y Condiciones y el Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuar cualquier pago, cancelación voluntaria u obligatoria de todo o parte de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense, el Apéndice anexo será endosado para reflejar el monto del capital de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense pagado, redimido o cancelado y el monto del capital de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense será reducido para todos los propósitos por el monto así pagado, redimido o cancelado.

El monto de Capital pendiente de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense disminuirá de cuando en cuando y conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal y tales disminuciones serán endosadas en el Apéndice aquí incluído y anotado por el Registrador. En el caso de que el monto del capital que se endosa en el Apéndice que se anexa no sea igual al monto de capital pendiente registrado en los registros que mantiene el Registrador, los registros que mantuviere el Registrador serán obligatorios al amparo de este Documento. Al efectuar cualquier amortización sobre este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense, el Apéndice que se anexa será endosado para reflejar tal amortización.

El tenedor registrado de un usufructo de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense será la única Persona con derecho a recibir pagos respecto de cualquier usufructo de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense.

ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE ESTADOUNIDENSE ESTARA REGIDO POR, Y SE INTERPRETARA DE CONFORMIDAD CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS.

Este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense no será válido u obligatorio hasta que la certificación de autenticidad aquí contenida hubiere sido debidamente firmada por un Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la firma de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense y que sea debidamente firmado en su nombre por un Funcionario Autorizado (como se definiere en el Contrato de Agencia Fiscal) en y a partir de la fecha abajo indicada.

Fechado:_____

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Por:_____
Nombre:
Cargo:

Certificación de Autenticidad:
Este es el Bono Registrado Global Permanente Estadounidense a que se refiere el aquí mencionado Contrato de Agencia Fiscal.

Citibank, N.A., como
Agente Autentificador

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

Citibank Luxemburgo, como
Agente Autentificador

Por:_____
Firmante Autorizado

Fechado:_____

[Forma de Anexo del Bono Registrador Global Permanente Estadounidense]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

[Los Términos y Condiciones son en la forma que se anexa al modelo de Bonos Registrados indicado en la Tabla 2-B del Contrato de Intercambio de Bonos PDI].

Ex. 3-D, p. 8

Apéndice para los Bonos Registrados Globales Permanentes Estadounidenses

Monto de Capital Pendiente

Monto Total del Capital Pendiente de este Bono Registrado Global Permanente en la Fecha del Cierre $_____.

Efectiva	Aumentos en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Disminuciones en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Monto de Capital Pagado	Monto Total Resultante del Capital Pendientedel Bono Registrado Global Incluído	Notas hechas



EN FE DE LO CUAL firmo y sello la presente **CERTIFICACION**, a pedimento de parte interesada, en Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los ( ) días del mes de del año de mil novecientos noventa y cuatro, habiéndolo inscrito en el Registro a mi cargo con el número 03/94.

ANNABELLE E. QUEZADA RICHIEZ
INTERPRETE JUDICIAL

ANNABELLE E. QUEZADA R.
INTERPRETE JUDICIAL

ANNABELLE E. QUEZADA RICHIEZ, INTERPRETE JUDICIAL del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, debidamente juramentada para el ejercio legal de mi cargo, CERTIFICO que he precedido a la traducción integra y fiel de un documento redactado en idioma inglés, cuya versión al español, según mi criterio, es la siguiente:

GARANTIA

Fechada al 14 de febrero de 1994

Otorgada por

LA REPUBLICA DOMINICANA

En favor de

LOS BENEFICIARIOS NOMBRADOS EN ESTE DOCUMENTO

Respecto de los

BONOS PDI

GARANTIA fechada al 14 de febrero de 1994 otorgada por la REPUBLICA DOMINICANA (la "República Dominicana" o el "Garante") en favor de cada uno de los beneficiarios a los que se hace referencia a continuación.

DECLARACIONES PRELIMINARES

(1) El Banco Central de la República Dominicana (el "Banco Central") ha pactado un Contrato de Intercambio de Bonos PDI fechado en esta misma fecha (tal Contrato como pudiere ser enmendado, completado o modificado de cuando en cuando será llamado de ahora en lo adelante el "Contrato de Intercambio") con los Compradores que se mencionan en él (los "Compradores"), los agentes de conformidad con ciertos Contratos Existentes sindicados, mencionados en él (los "Agentes de Sindicato") y The Bank of Nova Scotia, como Agente del Cierre, que dispone la emisión por el Banco Central y la compra por tales Compradores, de los Bonos PDI sin garantia colateral que vencen en el año 2009 ("Bonos PDI") del Banco Central sujeto a los términos y condiciones que se indican en ellos. Los términos en mayúscula usados en esta garantia tienen los significados que se especifican en el Contrato de Intercambio a menos que se definan de otra manera en esta garantia.

(2) El Banco Central concertará un Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos PDI con el Citibank, N.A.,en su calidad de Agente Autentificador, Registrador, Agente de la Transferencia, Agente Fiscal, Agente de Pago y Agente de Cálculo (tal contrato como fuere enmendado de cuando en cuando, se denominará el "Contrato de Agencia Fiscal") respecto de los Bonos PDI.

(3)Para los fines de esta Garantía, el término "Beneficiario" significa (i) cada Comprador, (ii) cada Agente de Sindicato de conformidad con el Contrato de Intercambio, (iii) el Agente del Cierre de conformidad con el Contrato de Intercambio (iv) el Agente Fiscal, cada Agente Autentificador, el Registrador, cada Agente de Pago y el Agente de la Transferencia de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, (v) cada tenedor registrado de cuando en cuando de un Bono PDI (incluyendo cada tenedor de cuando en cuando de un usufructo en el Bono PDI Registrado Global Permanente No Estadounidense, o el Bono PDI Registrado Global Permanente Estadounidense (como tales términos fueron definidos en el Contrato de Agencia Fiscal), y (vi) cada tenedor de cuando en cuando de un Bono PDI al portador (incluyendo cada tenedor de cuando en cuando de un Cupón (tal como se define en el Contrato de Agencia Fiscal) o de un usufructo en el Bono PDI Global Temporal No Estadounidense al Portador, o el Bono PDI Global Permanente No Estadounidense al Portador, (como tales términos fueren definidos en el Contrato de Agencia Fiscal).

(4) El Garante obtendrá un beneficio sustancial directo e indirecto de las transacciones que se contemplan en el Contrato de Intercambio.

(5) Es un prerrequisito a la compra de los Bonos PDI por los Compradores prevista en el Contrato de Intercambio que el Garante haya firmado y entregado esta Garantia.

POR TANTO, en consideración al preámbulo y a fin de inducir a los Compradores a comprar los Bonos PDI de conformidad con el Contrato de Intercambio y para inducir al Agente de Cierre, al Agente Fiscal, a cada Agente Autentificador, al Agente de Cálculo, al Registrador, a cada Agente de Pago, y al Agente de la Transferencia a concertar y cumplir sus obligaciones respectivas de conformidad con el Contrato de Intercambio , y el Contrato de Agenccia Fiscal, el Garante por este medio conviene lo siguiente:

SECCION 1. Garantía. El Garante por este medio incondicional o irrevocablemente garantiza, como deudor de primer rango y no merante como fiador, el pago puntual, a su vencimiento, ya fuere al vencimiento estipulado, por pérdida del término o de otro modo, de todas las obligaciones del Banco Central frente a los Beneficiarios que existen ahora o existieren en el futuro al amparo del Contrato de Intercambio, los Bonos PDI, y el Contrato de Agencia Fiscal (colectivamente llamados los "Contratos de los Bancos PDI" y, cada uno, un "Contrato de los Bonos PDI"), ya fuere por concepto de capital, intereces, honorarios, gastos o de otra forma (tales obligaciones se denominarán las "Obligaciones Garantizadas", y cualquiera y todos los gastos avanzados que sean razonables y estén documentados (incluyendo honorarios y gastos de consultores que sean razonables y estén documentados) en que hubiese incurrido cualquier Beneficiario al exigir cualquier derecho frente al Garante al amparo de esta Garantia. Sin limitar la generalidad de lo que antecede, la obligación del Garante será extensiva a todos los montos que constituyeren una parte de las Obligaciones Garantizadas y que fueren adeudadas por el Banco Central a cualquier Beneficiario en virtud de los Contratos de los Bonos PDI, a no ser por el hecho de que no sean ejecutables o no permisibles debido a la existencia de procedimientos de quiebra, reorganización o similar que involucre al Banco Central. Cada uno de tales pagos respecto de cualquier Obligación Garantizada que fuere pagadera al amparo de esta Garantía será efectuado de conformidad con el Contrato de Bonos PDI que rija tales Obligaciones Garantizadas.

SECCION 2. Garantía Absoluta. El Garante garantiza que cada Obligación Garantizada será pagada estrictamente de conformidad con los términos del Contrato de los Bonos PDI que rijan tal Obligación Garantizada no obstante cualquier ley, reglamento, u orden que ahora o en el futuro estuviere vigente en cualquier jurisdición que afectare cualquiera de tales términos o los derechos de cualquier Beneficiario respecto de ellos. Las Obligaciones del Garante al amparo de esta Garantía están separadas de las Obligaciones Garantizadas, y podría incoarse en contra del Garante una acción o acciones que podrán incoarse para hacer valer esta Garantía, sin tomar en cuenta que cualquier acción fuere incoada contra el Banco Central o si el Banco Central fuere incluido en tal acción o tales acciones. La obligación del Garante de conformidad con esta Garantía será absoluta e incondicional independientemete de:

(i) cualquier falta de validez o exigibilidad de cualquier Contrato de los Bonos PDI o cualquier otro contrato o intrumento relacionado con estos documentos,

(ii) cualquier cambio en el tiempo, forma o lugar de pago de, o de cualquier otro término de, toda o cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, o cualquier otra enmienda o dispensa de o cualquier consentimiento para apartarse de cualquier Contrato de los Bonos PDI o de cualquier otro Contrato o instrumento que se relacione con esos documentos,

(iii) cualquier incapacidad (de demandar o ser demandado o de otra forma, incluyendo, sin carácter limitativo, cualquier ausencia de personalidad jurídica), ley aplicable, la incapacidad u otra circunstancia del o relacionada con el Banco Central o de cualquier funcionario o agente del mismo respecto de cualquier Obligación Garantizada,

(iv) cualquier cambio, reestructuración o finalización de la estructura social o de la existencia del Banco Central,

(v) Cualquier inexatitud, falta de completar u omisión de cualquier autorización o aprobación o cualquier otra medida, o cualquier notificación o registro, en relación con esta Garantia, cualquier Contrato de los Bonos PDI o cualquier otro documento o instrumento que se relacione con él, o cualquier irregularidad, enejecutabilidad o nulidad de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, o

(vi) Cualquier otra circunstancia (que no fuere el pago irrevocable y completo) la cual pudiere de otra forma constituir una defensa disponible para, o descargo del Banco Central o de un garante.

Esta Garantía continuará en vigor o se restablecerá, como pudiere ser el caso, si en cualquier momento cualquier pago de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas se rescindiera o debiera de otra forma ser devuelto por cualquiera de los Beneficiarios por la insolvencia, quiebra o reorganización del Banco Central, o de cualquier otra forma, todo ello como si tal pago no hubiese sido efectuado.

SECCION 3. Entrada en Vigor en la Fecha de Cierre. No obstante cualquier estipulación en sentido contrario en esta Garantía, esta Garantía no entrará en vigor, y los Beneficiarios no gozarán de derechos que ella otorga, hasta que ocurra la Fecha de Cierre.

SECCION 4. Dispensa. El Garante por este medio dispensa de (i) prontitud, diligencia, presentación demanda de pago y protesto, (ii) todas las notificaciones que deban ser recibidas por él (ya fueren de falta de pago, de revelación, protestos o de otro tipo) respecto de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas y esta Garantía, y (iii), cualquier requerimiento de

que un Beneficiario proteja, garantice, perfeccione o asegure cualquier derecho de prenda sin desapoderamiento o gravamen o cualquier bien que les esté sujeto o agote cualquier derecho o tome cualquier medida contra el Banco Central o cualquier otra persona o cualquier garantía colateral.

SECCION 5. Subrogación, Pagos en Exceso. El Garante no (i) ejercerá derecho alguno que pudiere adquirir por la vía de la subrogación al amparo de esta Garantía por la vía de cualquier pago hecho de conformidad con la misma o de otra forma respecto de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, ni (ii) tomará medida alguna contra el Banco Central o cualquiera de sus bienes o activos por o a cuenta de cualquier pago hecho al amparo de esta Garantía o de otra forma respecto de tales Obligaciones Garantizadas, hasta que todas las Obligaciones Garantizadas y todos los otros montos pagaderos de conformidad con esta Garantía hubieren sido pagados finalmente y en su totalidad. Si cualquier monto fuere pagado al Garante a cuenta de tales derechos de subrogación en cualquier momento antes del pago en su totalidad de las Obligaciones Garantizadas y de todos los otros montos pagaderos de conformidad con esta Garantía, tal monto será retenido en fideicomiso para el beneficio de los Beneficiarios pertinentes y será pagado de inmediato a los Beneficiarios pertinentes para ser x acreditado y aplicado prontamente al pago de cualesquiera Obligaciones Garantizadas, que en tal momento estuvieren vencidas y no pagadas, y (y) si tal monto fuere mayor que tales Obligaciones Garantizadas vencidas, retenido como una garantia colateral para las próximas Obligaciones Garantizadas que venzan y será prontamente acreditado al pago de las mismas, cada uno de tales pagos a ser efectuado de conformidad con los términos de los Contratos de los Bonos PDI que rijan tales Obligaciones Garantizadas. Si (a) el Garante hiciere un pago a cualquier Beneficiario de la totalidad o cualquier parte de las Obligaciones Garantizadas, y (b) todas las Obligaciones Garantizadas y todos los otros montos pagaderos al amparo de esta Garantía fueren pagados finalmente y en su totalidad, la persona que recibiere tal pago, a solicitud del Garante, firmará y entregará al Garante, los documentos pertinentes, sin recurso y ni declaraciones ni garantías, que sean necesarios para evidenciar la trasferencia por subrogación al Garante de un derecho en las Obligaciones Garantizadas que resultaran de tal pago efectuado por el Garante.

SECCION 6. Impuestos. (a) Pagos Libres y Exentos. Cualquiera y todos los pagos efectuados al amparo de esta Garantía por el Garante serán hechos libres y exentos de y sin deducción por cualquiera y todos los impuestos, recaudaciones, tasas, derechos, deducciones, cargos o retenciones, presentes y futuros, y todas las responsabilidades respecto de ellos (i) que fueren impuestos por la República Dominicana (o cualquier subdivisión politica o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere, en cualquier momento, un miembro) (todos estos impuestos, recaudaciones, tasas, derechos, deducciones, cargos, retenciones y obligaciones se denominarán "Impuestos Dominicanos"), o (ii) que fueren impuestos por cualquier otra jurisdicción (o cualquier subdivisión

política, o autoridad impositiva de este o en ésta o cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción pudiere ser miembro en cualquier momento), de o a través de la cual cualquier pago en virtud de esta Garantía fuere efectuado (todos tales impuestos, recaudaciones, tasas, derechos, deducciones, cargos, retenciones y responsabilidades se considerarán los "Impuestos de la Agencia de Pago" y conjuntamente con los Impuestos Dominicanos, los "Impuestos Aplicables"), en el entendido de que sin embargo, los Impuestos Aplicables no incluirán (i) Impuestos Dominicanos que pudieren ser (x) impuestos sobre cualquier persona fisica que sea ciudadana o residente de la Jurisdicción Impositiva, una persona constituida de conformidad con las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de la misma o en la misma, una Persona que tenga su principal establecimiento en la Jurisdicción Impositiva o una Persona controlada por dicha Persona, ni (y) un impuesto sobre una Persona que se considere que tiene un establecimiento permanente en la República Dominicana a la cual esta Garantía o cualquier Contrato de los Bonos PDI o los ingresos pagaderos en virtud de esta Garantía o de tales Contratos fuere atribuible (a menos que esta Garantía o tal Contrato de los Bonos PDI fuere retenido o registrado en libros o se reciban pagos al amparo de esta Garantia o de tales Contratos en la República Dominicana solamente para exigir cualesquier derechos bajo esta Garantía o bajo el Contrato de los Bonos PDI o ejercer cualquier derecho en virtud de esta Garantía o de tal Contrato que de otra forma, en la opinión de un consejero independiente de status reconocido, no podría ser exigible), o (ii) Impuestos del Agente del Pago que (A) fueren impuestos en razon de cualquier relación entre el Beneficiario y la jurisdicción impositiva que no fuere por la consertación de los Contratos de los Bonos PDI, la tenencia de los Bonos PDI, o el recibo de pagos en virtud de los mismos o en virtud de esta Garantía, (B) se requiriere su deducción o retención por cualquier Agente de Pago de un pago hecho en virtud de esta Garantía, si tal pago pudiere ser hecho sin tal deducción o retención por cualquier otro Agente del Pago, o (C) no hubiere sido impuesto sino por la presentación por el Beneficiario de cualquier reclamación de pago al amparo de los Contratos de los Bonos PDI en mas de treinta (30) días calendarios después de la fecha que fuere ulterior de las siguientes fechas en que (1) dicho pago venciere y fuere exigible de conformidad con los Contratos de los Bonos PDI, o (2) se hubiere hecho la provisión necesaria para su pago. Si el Garante o un Agente de Pago tuviere que, en virtud de la ley, deducir cualesquier Impuestos Aplicables de o respecto de cualquier suma pagadera por él en virtud de esta Garantía,

(x) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que, despues de efectuar todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables (incluyendo deducciones de tales Impuestos Aplicables a montos adicionales pagaderos al amparo de esta Sección (6), el Beneficiario reciba un monto igual a la suma que hubiere recibido si tales deducciones de tales Impuestos Aplicables no hubiesen sido efectuadas, (y) el Garante o el Agente de Pago, como fuere el caso, hará tales deducciones, y (z) el Garante o el Agente de Pago, según fuere el caso pagará la totalidad del monto deducido a la autoridad impositiva pertinente u otra autoridad de conformidad con la ley aplicable.

(b) Pago de Impuestos en Sellos. Además, el Garante conviene en pagar cualquier impuesto en sellos, judiciales, o ducumentales o cualquier otro impuesto indirecto o impuestos sobre bienes, cargos o tazas similares, presentes o futuros, impuestos por la República Dominicana o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de la misma o en la misma que surgiere de cualquier pago efectuado por él o un Agente del Pago en virtud de esta Garantía, o de la firma, entrega, cumplimiento, ejecución o registro de, o de otra forma, respecto de, esta Garantía (a los cuales en lo adelante se hará referencia como a los "Otros Impuestos Aplicables").

(c) Reembolsos de Impuestos Pagados por los Beneficiarios. El Garante indemnizará a cada Beneficiario que sea un Comprador por el monto total de (i) los Impuestos Aplicables, (ii) los Otros Impuestos Aplicables (incluyendo, sin carácter limitativo, cualesquier Impuestos Aplicables. Otros Impuestos Aplicables que fueren aplicados sobre monto pagaderos al amparo de esta Sección (6) impuestos sobre cualquier pago hecho en virtud de esta Garantía respecto a los bonos PDI adquiridos por dicho Comprador de conformidad con el Contrato de Intercambio, y cualquier responsabilidad, (incluyendo penalidades, intereses y gastos) que surgieren de tales Impuestos Aplicables y de los Otros Impuestos Aplicables o respecto de ellos. Esta indemnización será pagada respecto de todos los Impuestos Aplicables y otros Impuestos Aplicables impuestos por la República Dominicana independientemente de que tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables hubiesen sido o no correctamente o legalmente tasados. Cualquier indemnización de conformidad con esta Subsección (c) se efectuará dentro de los treinta (30) días calendarios a partir de la fecha en que tal Beneficiario hiciere una demanda por escrito al Garante en tal sentido (con una copia al Agente Fiscal). Cada una de tales demamdas estará acompañada por una certificación razonablemente detallada indicando las razones por las cuales tal Beneficiario hubiese pagado cualquier monto respecto del cual procurare indemnización y el método por el cual tal Beneficiario hubiese calculado y los cálculos de, el monto respecto del cual estuviere procurando indemnización, cuya certificación será concluyente y obligatoria para todos los propósitos en la ausencia de un error manifiesto.

(d) Certificados de Impuestos. Dentro de los treinta (30) días calendarios luego de la fecha de cualquier pago de Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables por el Garante o un Agente del Pago, el Garante o el Agente de Pago proveerá al Agente Fiscal el original o una copia certificada de un recibo que evidencie este pago. El Agente Fiscal suministrará a cada Beneficiario al cual el Garante efectuare, (o esté obligado a hacer) un pago que resultare en tales Impuestos Aplicables u otros Impuestos Aplicables con, si fuere factible, un original de dicho recibo o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para su distribución, suministrará a cada uno de tales Beneficiarios acceso a un original.

(e) Supervivencia. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier otro contrato del Garante en virtud de esta Garantía, este Contrato, los contratos y obligaciones del Garante contenidos en esta Sección (6), sobrevivirán el pago en su totalidad de todos los pagos del capital de, y de los intereces sobre, los Bonos PDI.

SECCION 7. Consentimiento a la Jurisdicción; Renuncia a las Inmunidades.- (a) El Garante se somete irrevocablemente a las jurisdicción no exclusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede a la ciudad de Nueva York, cualquier tribunal con sede en la República Dominicana, y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relacione con esta garantía y el Garante por este medio conviene irrevocablemente que todas las demandas respecto de tales litigios, acciones o procedimientos podrán ser ventiladas y falladas en tal tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el entendido, de que, el Garante renuncia irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la continuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción a cualquiera de tales litigios, acción o procedimiento, ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o prodedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otras jurisdicciones mediante el procedimiento de exequátur o de cualquier otra forma prevista por la ley, en el entendido de que tal sentencia no sea susceptible del recurso de apelación.

(b) El Garante por este medio designa irrevocablemente a la persona que en estos momentos sea y de cuando en cuando actúe o se desempeñe como Cónsul General de la República Dominicana, en Nueva York, Nueva York, Estados Unidos (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina a esta fecha en la siguiente dirección 1 Time Square, 11th floor, New York, New York 10023, Estados Unidos, y alternativamente por este medio designa con carácter irrevocable al CT Corporation System, con una oficina a esta fecha en 1633 Broadway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su agente para recibir, a nombre del Garante y de sus bienes la notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y de cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquiera de tales procesos podrá ser hecha al Agente Alterno para Fines Procesales en lugar del Agente para Fines Procesales en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York si (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tratare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la

forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que por separado, al Agente Alterno, para Fines Procesales y al Garante, se les notificare por separado en dichas notificación de tal proceso ha de hacerce al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de esta Sección 7. Dicha notificación podrá hacerce enviando por correo registrado de los E.U. o medio comparable o entregando una copia a mano de dicho proceso al Garante en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para al Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para Fines Procesales enviando por correo certificado de los E.U. o por otro medio comparable una copia de dicho proceso dirigida al Garante a la dirección del Garante que se especifica en la Sección 13 de esta Garantía (tal notificación tendrá vigor solamente a la entrega de dicho proceso al Agente Alterno para Fines Procesales y del envío por correo del mismo al Garante, en cada caso, en la forma antes indicada) y el Garante por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepte en su nombre dicha notificación hecha de conformidad con esta Sección 7 (b). El hecho de que Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Garante, o el hecho de que el Garante no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Garante. Como forma alternativa de la notificación, el Garante consiente también, irrevocablemente a que se le notifique cualquiera y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado de New York o tribunales federales con asiento en la ciudad de New York mediante el envío por correo certificado de los E.U. u otros medios comparables de copias de tales procesos, a su dirección que se especifica en la Sección 13. El Garante estipula y conviene que tomará cualquier y todas las medidas razonables, incluyendo la firma y depósito de cualquiera y todos los documentos, que pudieren ser necesarios para mantener la designación del Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales antes mencionados con pleno vigor y efecto, y para hacer que el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando como tales.

(C) Nada en esta Sección 7 afectará el derecho de cualquiera de las partes para notificar un proceso judicial en cualquier otra forma permitida por la ley aplicable, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquier litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes en los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) En la medida en que el Garante tenga o pudiere de aquí en lo adelante adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra naturaleza) de la jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso judicial (fuere o no a través de emplazamientos o notificaciones, embargos antes de una sentencia,

embargos en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma) respecto de si mismo o de sus bienes, el Garante por este medio irrevocablemte renuncia a tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de esta Garantía y, sin limitar la generalidad de lo que antecede, el Garante (i) conviene que las renuncias estipuladas en esta Sección 7 tendrán el ámbito más amplio permitido al amparo de las leyes aplicables, incluyendo, sin carácter limitativo, el Artículo 45 de la Ley No.1494 del 2 de agosto del 1947 de la República Dominicana y de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras del 1976 (Foreing Sovering Inmunities Act of 1976) de los Estados Unidos y que tienen en propósito de ser irrevocables para los fines de tales leyes.

SECCION 8. Declaraciones y Garantias. La República Dominicana declara y garantiza que a partir de la Fecha de Cierre:

(a) Poder y Capacidad. El Garante tiene pleno poder, capacidad y derecho legal para firmar y entregar, esta Garantía y todos los otros Documentos de los Bonos PDI de los cuales sea parte, a contraer las obligaciones a ser incurridas por él tal y como fuere dispuesto en este Documento y en tales documentos y, a cumplir y respetar las disposiciones de este Contrato y de tales otros documentos que deban ser cumplidas o respetadas por él.

(b) Debida autorización, Etc. La firma, entrega y cumplimiento por el Garante de esta Garantía y todos los otros documentos e instrumentos relacionados con esta Garantía han sido debidamente autorizados con todas las medidas legislativas, ejecutivas, administrativas u otras diligencias gubernamentales necesarias y no contravienen (i) la Constitución de la República Dominicana o cualquier tratado, ley, decreto, reglamentación, sentencia, laudo, auto judicial o restricciones legales similares, o (ii) cualquier restricción contractual que comprometa o afecte al Garante o cualquiera de sus bienes.

(c) No Requerimiento de Autorizaciones Adicionales. No se requerirá de ninguna autorización o aprobación u otra acción departe de cualquier autoridad gubernamental, legislativa o judicial, o cuerpo reglamentario, ni la notificación o registro de cualquiera de ellos para la debida firma, entrega y cumplimiento de esta Garantía de parte del Garante excepto por lo que concierne a las autorizaciones que se identifican en la certificación suministrada de conformidad con la Sección 2.03(b)(ii) del Contrato de Intercambio todo lo cual está en pleno vigor y vigencia.

(d) Efecto Jurídico. Esta Garantía ha sido debidamente firmada y entregada por el Garante y será la obligación jurídica, válida y obligatoria exigible contra el Garante de acuerdo con sus términos.

(e) Obligación Directa, Etc. Las obligaciones del Garante, de conformidad con esta Garantía serán obligaciones directas, incondicionales y generales del Garante, por las cuales la garantía ilimitada del Estado está comprometida.

(f) Pari Passu. Las obligaciones de pago de la República Dominicana, al amparo de esta Garantía, tendrán rango por lo menos de pari passu en cuanto a la prioridad de pago (i) sobre todas las Deudas Externas no garantizadas y no subordinadas del Garante y (ii) todas las obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Garante respecto de cualquier Deuda Externa emitida por cualquier Organismo Gubernamental.

(g) No Existencia de Acciones o Procedimientos. No hay pendiente, ni, al mejor saber del Garante existe amenaza de ningún litigio, acción judicial o procedimiento que afecte al Garante, o a cualquiera de sus bienes, por ante cualquier tribunal, agencia gubernamental o árbitro, que individualmente o en su totalidad, (i) pudiere esperarse razonablemente que afecte esencial y adversamente la institución financiera del Garante, o (ii) pretendiere afectar la legalidad, validez, ejecutoriedad o cumplimiento de esta Garantía o de cualquier Documento de los Bonos PDI.

(h) Ausencia de Inmunidades, Etc. El Garante estará sujeto al derecho civil y comercial en cuanto a sus obligaciones en virtud de esta Garantía, y la firma, entrega y cumplimiento de esta Garantía por el Garante constituyen actos privados y comerciales, en vez de actos públicos o gubernamentales. Bajo las leyes de la República Dominicana, ni el Garante ni ninguno de sus bienes goza de inmunidad alguna (soberana o de otra naturaleza) de compensación, jurisdicción de cualquier tribunal de la República Dominicana o cualquier proceso judicial por ante cualquier tribunal de la República Dominicana (ya sea que se trate de un emplazamiento o notificación, embargo o antes de una sentencia, en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma). A no ser la inmunidad prevista por el Art. No. 95 de la Ley No.1494 del 2 de agosto del 1947 de la República Dominicana.

(i) FMI; BIRF. La República Dominicana es un miembro bien acreditado elegible para el uso de los recursos generales del FMI. La República Dominicana es un miembro del BIRF.

(j) Impuestos. Al recibo de las autorizaciones gubernamentales, aprobaciones y otras partidas a las que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(i)-(v) del Contrato de Intercambio, no existirá impuesto sobre la renta por sellos o de otra índole, recaudación, tasa avalúo, contribución, deducción, carga o retención de cualquier tipo impuesta por o en la República Dominicana (o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta o en ésta o de cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana sea miembro) que (i) en o por virtud de la firma, entrega o cumplimiento de esta Garantía o de cualquier Documento de los Bonos PDI (como fuere definido en el Contrato de Intercambio), o (ii) cualquier pago a ser efectuado por la República Dominicana conforme con esta Garantía o por el Banco Central de conformidad con cualquier Contrato de los Bonos PDI otro que no fuere un pago de tales impuestos, recaudaciones, tasas, contribución, deducción, carga o retención impuesto sobre o calculado en base a los pagos hechos en virtud de esta Garantía o al amparo de cualquier Documento de los Bonos PDI respecto de honorarios pagaderos a cualquier Agente de Sindicato

respecto de los servicios ejecutados en la República Dominicana, si los hubiere, en el entendido de que, sin embargo, en el caso de que se incoare cualquier procedimiento judicial relacionado con esta Garantía o cualquiera de los Contratos de los Bonos PDI en contra del Garante y del Banco Central en la República Dominicana, las costas judiciales y los impuestos similares no discriminatorios en relación con la presentación de los documentos que se requieran para tales procedimientos serán aplicables si fueren requeridos por las leyes de la República Dominicana vigentes en ese momento.

(k) No Depósito. Esta Garantía está conforme a las leyes de la República Dominicana en cuanto a la forma para su ejecución contra el Garante de conformidad con las leyes de la República Dominicana, y para garantizar la legalidad, validez y exigibilidad o admisibilidad como medio de prueba de esta Garantía en la República Dominicana, no es necesario que esta Garantía, ni cualquier otro Documento de los Bonos PDI de los cuales la República Dominicana sea parte que sea depositado o registrado en cualquier tribunal u otra autoridad en la República Dominicana ni que sea legalizado (excepto por el registro a que se refiere la Sección 4.01(c)(iv) del Contrato de Intercambio y el registro de cualquiera de tales Documentos de los Bonos PDI firmados o emitidos en o después de la Fecha de Cierre con el Registrador y Conservador de Hipotecas de Santo Domingo, República Dominicana, en relación con cualquier procedimiento judicial que surgiere de éste, y no se requerirá el pago impuesto en sellos o similares respecto de esta Garantía o de los Documentos de los Bonos PDI de los cuales la República Dominicana sea parte **excepto por las costas judiciales no discriminatorias e impuestos similares en que se incurra en relación con los procedimientos judiciales.**

(l) Agentes para Fines Procesales. **Las cartas del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales a ser entregadas** conforme a la Sección 2.03(b) (xiii) y 2.03(b)(xiv), respectivamente, del Contrato de Intercambio respecto de sus nombramientos como agentes para la notificación de los procesos por el Garante, serán a la Fecha de Cierre, irrevocablemente obligatorios para el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales.

(m) No Necesidad de Registro, Etc. No se requiere registro de esta Garantía al amparo de la Ley sobre Valores de los Estados Unidos de 1933 tal como fuere enmendada (la "Ley del 1933") ni se requiere que se califique escritura bajo el "Trust Indenture Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) del 1939 de los Estados Unidos de América, tal como fuere enmendada, para la oferta y venta de los Bonos PDI y de esta Garantía en la forma contemplada en el Contrato de Intercambio y los otros Contratos de los Bonos PDI y en esta Garantía y ni el Garante ni ninguna de sus Filiales ni ninguna Persona que actúe en su o sus nombres, ha ofrecido o vendido ni ofrecerá o venderá Bonos PDI o cualesquier valores similares en una forma que requiriere registro de esta Garantía al amparo de la Ley de 1933 o la calificación de una escritura que se refiera a ellos en virtud del "Trust Indenture Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) de 1939 de los Estados Unidos tal y como fuere enmendada.

(n) Gestiones de Ventas no Dirigidas o No Uso de Métodos de Solicitación General, Transacciones de Ultramar. Ni el Garante, ni Persona alguna que actúe en su nombre se ha dedicado ni se dedicará a ejercer cualesquier esfuerzos de ventas dirigidos ni ha usado ni usará ningún Método de Solicitación General en los Estados Unidos en lo que respecta a los Bonos PDI y, al efectuar el Intercambio con Personas No Estadounidenses, ha cumplido y cumplirá con los requerimientos para transacciones de ultramar de la Regla 903(a) bajo la Ley del 1933. Los términos que se usan en esta Sección 8(n), y que de otra forma no estén definidos en esta Garantía o en el Contrato de Intercambio, tienen el significado que se les da en el Reglamento 5 de la Ley del 1933.

SECCION 9. Obligaciones de Hacer. El Garante conviene y acuerda que, hasta que cualesquiera partes de las Obligaciones Garantizadas permanezcan pendientes de pago, el Garante:

(a) Mantenimiento de Autorizaciones Gubernamentales. Obtendrá debidamente y mantendrá en pleno vigor y efecto todas las autorizaciones gubernamentales pertinentes que fueren necesarias al amparo de las leyes de la República Dominicana para el cumplimiento por el Garante de esta Garantía o para la validez o exigibilidad de esta Garantía y tomará debidamente toda medida gubernamental y administrativa necesaria y conveniente en la República Dominicana de manera que el Garante efectúe todos los pagos a ser efectuados de conformidad con esta Garantía.

(b) Pari Passu. Asegurar de que en todo momento las obligaciones de pago del Garante al amparo de esta Garantía, tengan categoría por lo menos pari passu en cuanto a prioridad de pago con (i) todas las Deudas Externas no garantizadas y no subordinadas, (ii) todas las obligaciones no garantizadas y no subordinadas del Garante respecto de cualquier Deuda Externa emitida por cualquier Organismo Gubernamental.

(c) Programa de Conversión de Deuda. Mantener la elegibilidad de los Bonos PDI para ser ofrecidos en cualquier conversión de deuda o programa de privatización, el cual pudiere ser establecido por la República Dominicana en el cual, en cualquiera de los casos, la Deuda Externa del Banco Central o de la República Dominicana fuere elegible para participar.

(d) Compromiso de Salir. Asegurarse que ni los Bonos PDI ni los Intereses Elegibles intercambiados por los Bonos PDI se considerarán en cualquier momento como parte del monto base en lo que respecta a una solicitud futura del Garante de dinero fresco, o de cualquier petición similar de arreglo financiero, y que los Bonos PDI estarán exentos de y no estarán sujetos a peticiones de reestructuración o refinanciamiento.

(e) FMI; BIRF. Mantenerse como (i) un miembro bien acreditado y elegible para utilizar los recursos generales del FMI, y (ii) un miembro del BIRF.

SECCION 10. Obligaciones de No Hacer.

(a) Compromiso de No Hacer. Hasta lo que ocurra primero de, (i) la fecha en la cual montos que totalicen el 50% del capital de los Bonos PDI que hayan sido repagados o cancelados, o (ii) el séptimo aniversario de la Fecha del Cierre (siempre que en tal séptimo aniversario no haya habido ni continúe un incumplimiento en el pago de capital de o intereses sobre, los Bonos PDI), el Garante no creará ni permitirá que exista cualquier gravamen sobre cualquiera de los activos o ingresos de la República Dominicana, presentes o futuros, (incluyendo, sin carácter limitativo los Activos Monetarios Internacionales) para garantizar o de otra forma proveer para el pago de cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente de la República Dominicana a menos que, sujeto a la siguiente oración, en o antes de la fecha en la que tal gravamen sea creado, o de que llegue a existir, las obligaciones del Garante en virtud de esta Garantía respecto de los Bonos PDI sean garantizadas igual y proporcionalemente como tales Deudas Externas Emitidas Públicamente. No obstante la oración anterior, el Garante no tendrá que asegurar igual y proporcionalmente sus obligaciones en virtud de esta Garantía en la forma antes mencionada respecto de los Bonos PDI (las "Obligaciones Garantizadas de los Bonos PDI") en la medida en que, al momento en que tal garantía tuviere que ser suministrada, el valor de la garantía para las Obligaciones Garantizadas de los Bonos PDI y de los Bonos PDI fuere igual, por lo menos, al monto de capital pendiente de pago en tal momento de los Bonos PDI que se requiera que sea asegurado en tal momento. Los siguientes gravámenes están excluídos de la aplicación de las disposiciones precedentes: (i) cualquier gravamen sobre bienes para garantizar la Deuda Externa Emitida Públicamente en que se incurra solamente con el propósito de financiar la adquisición de tales bienes; (ii) cualquier gravamen que existiere sobre tal bien al momento de su adquisición que garantice cualquier Deuda Externa Emitida Públicamente; (iii) cualquier gravamen creado en relación con las transacciones contempladas por los Contratos de los Bonos PDI incluyendo gravámenes que garanticen obligaciones al amparo de los Bonos con Descuento que vencen en el año 2024 emitidos por el Banco Central y garantizados por el Garante (los "Bonos con Descuento") y gravámenes que garanticen la Deuda pendiente en esta fecha en la medida en que se requiera para ser igual y proporcionalmente garantizada con los Bonos con Descuento; (iv) cualquier Gravamen que existiere al 6 de agosto del 1993; (v) cualquier gravamen que garantice Deuda Externa Emitida Públicamente emitida a la entrega o cancelación de (A) Bonos con Descuento o (B) el monto del capital de cualquier Deuda pendiente al 6 de agosto del 1993, en cada caso, en la medida que tal gravamen fuere creado para garantizar dicha Deuda Externa Emitida Públicamente sobre bases comparables a las de los Bonos con Descuento; (vi) cualquier gravamen que garantice o provea para el pago de la Deuda Externa Emitida Públicamente y que se incurra en relación con cualquier Financiamiento de Proyecto (como se define más abajo); en el entendido de que que los bienes a los cuales tal gravamen se aplique, sean (A) bienes que estuvieren sujetos de tal Financiamiento de Proyecto o (B) ingresos o reclamaciones que surjan de la aplicación de, o del incumplimiento de las especificaciones de, incumplimiento en cuanto a la terminación de, la explotación de, la venta o pérdida de, o daño a, tales bienes; (vii) cualquier

gravamen sobre cualquier Bono con Descuento creado o concedido para garantizar la Deuda Externa Emitida Públicamente del Banco Central o de la República Dominicana incurrida en relación con, o en o después de la fecha de, la compra o adquisición de tal Bono con Descuento; y (viii) cualquier renovación o prórroga de tales gravámenes descritos en las Cláusulas (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi) y (vii) antes mencionadas; en el entendido, de que, sin embargo, respecto de la Cláusula (viii) que antecede, ninguno de tales gravámenes serán otorgados a ni cubrirán bienes que no fueren aquellos hasta ahora sujetos al gravamen prorrogado o renovado. Al utilizarse aquí "Financiamiento de Proyecto" significa cualquier financiamiento, (pero no un refinanciamiento) de la adquisición, construcción o desarrollo de cualesquier bienes en relación con un proyecto si la Persona o Personas que provean tal financiamiento expresamente convinieren en considerar los bienes financiados y los ingresos a ser generados por la operación de, o las pérdidas de los daños a, tales bienes, como la fuente principal de repago de los dineros adelantados y se les haya provisto de un estudio de factibilidad preparado por expertos competentes e independientes sobre cuyas bases fuere razonable concluir que tal proyecto habrá de generar suficientes ingresos en monedas que no sean Pesos para repagar sustancialmente todo el capital de, y los intereses sobre la Deuda Externa Emitida Públicamente en la que se incurra en relación con tal proyecto.

SECCION 11. Recompra de los Bonos PDI. El Garante podrá por cualquier retribución (ya fuere en la forma de efectivo, valores de deuda, inversiones, acciones en compañías privatizadas o de otra forma), a cualquier precio y en cualquier momento recomprar los Bonos PDI, por licitación pública (disponible a prorrata para todos los tenedores de los Bonos PDI por igual) o en el mercado libre o de otra forma; en el entendido de que en cada caso en que el Garante no podrá comprar directa o indirectamente, los Bonos PDI, si hubiere ocurrido o estuviere ocurriendo un incumplimiento en el pago de capital de, intereses sobre, cualquiera de los Bonos PDI o de los Bonos con Descuento.

SECCION 12. Enmiendas, Etc. No enmiendas tendrá vigencia en cualquier caso dispensa alguna de cualquier disposición de esta Garantía, y ningún consentimiento para que el Garante se aparte de esta Garantía, a menos que el mismo fuere por escrito (incluyendo telex o telecopias) y (i) en el caso de cualquiera de tales enmiendas, dispensas o consentimientos que afecte a los Bonos PDI, si fuere hecho de conformidad con los Bonos PDI, y (ii) en el caso de una dispensa o consentimiento por una parte que no fueren de los tenedores de los Bonos PDI, dado por la(s) parte o partes con derecho a otorgar tal dispensa o consentimiento. Tal dispensa o consentimiento será efectiva solamente en el instante específico y para el propósito específico para el cual fue otorgado; en el entendido de que, sin embargo, ninguna enmienda, dispensa o consentimiento, a no ser que fuere por escrito, y firmado por cada Beneficiario con derecho al voto sobre ese asunto, podrá modificar esta Sección 12.

SECCION 13. Direcciones para Notificaciones. Todas las notificaciones y otras comunicaciones que se disponen de conformidad con este Documento, se harán por escrito (incluyendo transmisiones por telex o facsímiles) y entregados a mano, por correo certificado estadounidense o medios comparables, telex o telégrafo entregados (i) en cuanto al Garante, a la Secretaría de Estado de Finanzas, Av. Méjico esq. Francisco Henríquez y Carvajal, Santo Domingo, República Dominicana, Facsímile 809-688-6561, o tales otras direcciones como pudiere de cuando en cuando designar en una notificación el Agente Fiscal en nombre de los tenedores de los Bonos PDI y a cada Beneficiario que no fuere un tenedor de un Bono PDI con una copia enviada de la misma forma al Banco Central, al Gobernador Banco Central de la República Dominicana. Av. Pedro Henríquez Ureña Esq. Leopoldo Navarro, Santo Domingo, República Dominicana, Facsímil 809-686-7488, Telex ITT 3460052, RCA 3264186, Answerback ITT BANCEN, RCA BANCENT y (ii) en cuanto a cualquier Beneficiario, en la dirección de tal Beneficiario que fuere especificada en los Contratos de los Bonos PDI de los cuales fuere parte o en cualquier otra dirección que fuere designada por tal parte de cuando en cuando en una notificación al Garante o, en el caso de los tenedores de Bonos PDI, de conformidad con las disposiciones de notificaciones contenidas en el Párrafo 12 de cada uno de los Bonos PDI. Excepto respecto de las notificaciones a los tenedores de los Bonos PDI la cual será dada de conformidad con las disposiciones de notificaciones contenidas en el Párrafo 12 de los Bonos PDI, todas tales notificaciones y otras comunicaciones serán efectivas a su entrega a mano, o en el caso de correo, a la fecha que sea más temprana entre el recibo y confirmación por transmisión de telex o facsímil como se indica más abajo, o en el caso de transmisión por facsímil, cuando fuere enviada como se indica en la dirección estipulada más arriba, o, en el caso de un telex, cuando el telex sea enviado y la respuesta confirmatoria apropiada sea recibida excepto que para las notificaciones enviadas a la República Dominicana o al Banco Central por transmisión de facsímil, éstas no serán efectivas hasta lo que ocurra primero entre el recibo de una generación electrónica de una confirmación de la transmisión completa.

SECCION 14. Ausencia de Dispensa; Recursos Acumulativos. Ninguna falla de parte de cualquier Beneficiario de ejercer y no demorar en el ejercicio de cualquier derecho contenido aquí operará como una dispensa de éstos, ni tampoco cualquier ejercicio singular o parcial de cualquier derecho en virtud de esta Garantía impedirá cualquier otro ejercicio o ejercicio adicional de tal derecho. Los recursos que se disponen en virtud de esta Garantía son acumulativos y no exclusivos de cualesquier recursos dispuestos por la ley.

SECCION 15. Garantía Contínua. Esta Garantía es una garantía contínua y (i) se mantendrá en pleno vigor y efecto hasta el pago final en su totalidad de las Obligaciones Garantizadas y de todos los otros montos pagaderos en virtud de esta Garantía; (ii) será obligatoria para el Garante, y (iii) redundará en beneficio de y será exigible por cada Beneficiario y, sujeto a las disposiciones en los Contratos de los Bonos PDI en cuanto a transferencias, o a sus sucesores, cesionarios y causahabientes. Sin limitar

la generalidad de esta Cláusula (iii) que antecede, cualquier Beneficiario podrá, sujeto a las disposiciones contenidas en el Contrato de los Bonos PDI que fuere pertinente, sobre transferencia, ceder o de otra forma transferir todo o cualquier porción de sus derechos y obligaciones al amparo de tal Contrato de los Bonos PDI a cualquier otra persona, y tal otra persona a partir de ese momento, quedará investida con todos los beneficios respecto de los mismos que fueron otorgados a tal Beneficiario por este medio o de otra forma.

SECCION 16. Ley que Rige. Esta Garantía estará regida por, y será interpretada de acuerdo con, las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos.

EN FE DE LO CUAL, el Garante ha dado lugar a que esta Garantía sea debidamente firmada y entregada por sus funcionarios debidamente autorizados en la fecha que aparece en cabeza.

LA REPUBLICA DOMINICANA

Firmado por: Lic. Florencio Lorenzo Silva
Cargo: Secretario de Estado de Finanzas

Firmado por: Dr. Mario Read Vittini
Cargo: Gobernador del Banco Central

EN FE DE LO CUAL firmo y sello la presente TRADUCCION CERTIFICADA como fiel al original, a pedimento de parte interesada, en Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los 24 días del mes de febrero de 1994, habiéndola inscrito en el Registro a mi cargo bajo el No.2/94.

ANNABELLE E. QUEZADA RICHIEZ

LIC. MIREYA CARBONELL DE ESPINOSA
INTERPRETE JUDICIAL

YO, LIC. MIREYA CARBONELL DE ESPINOSA, Intérprete Judicial del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, República Dominicana, debidamente juramentada para el legal ejercicio de los actos de mi ministerio, CERTIFICO Y DOY FE haber traducido un documento originalmente escrito en inglés cuya versión al castellano, según mi criterio, es la siguiente:

BANCO CENTRAL

DE LA REPUBLICA DOMINICANA

CONTRATO INTERCAMBIO DE LOS BONOS CON DESCUENTO

GARANTIZADOS

Fechado el 14 de febrero de 1994

Implementando la Parte II del
Plan Financiero de la República Dominicana de 1993

THE BANK OF NOVA SCOTIA

como Agente del Cierre

ESTE CONTRATO DE INTERCAMBIO DE BONOS CON DESCUENTO CON GARANTIA COLATERAL (este "Contrato") fechado a 14 de febrero de 1994, entre:

(i) el BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Banco Central" o el "Emisor"), una institución autónoma del Estado organizada y constituida de conformidad con las leyes de la República Dominicana (la "República Dominicana") o el ("Garante") por sí y en representación de cada uno de los otros deudores dominicanos que aparecen en la Tabla D de este Contrato y que son partes de un Contrato Existente (cada uno un "Deudor");

(ii) Los Tenedores Reconocidos del Capital Elegible que firmen y otorguen este Contrato, tal como se identifican en las páginas de firma de este Contrato (los "Compradores"),

(iii) los bancos que actúan como agentes de conformidad con los Contratos Existentes que firman y otorgan este Contrato, tal como se identifican en las páginas de firma de este Contrato, (dichos bancos son los "Agentes de Sindicato" en dicha calidad), y

(iv) The Bank of Nova Scotia, en su calidad de agente del cierre en virtud de este Contrato (al cual se hará referencia en tal calidad, así como a cualquier agente sucesor de él, como al "Agente del Cierre").

DAN FE DE LO SIGUIENTE:

POR CUANTO, las partes hacen el siguiente preámbulo (los términos usados en este preámbulo tienen el mismo significado que se les atribuye en el Artículo I de este Contrato):

(A) La República Dominicana ha distribuído a la comunidad bancaria internacional el Plan Financiero de 1993 para la República Dominicana de fecha 6 de agosto de 1993 (el "Plan Financiero de 1993").

(B) Mediante una comunicación del Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, de fecha 6 de agosto de 1993, el Banco Central ha solicitado a la comunidad bancaria internacional que participe en el Plan Financiero de 1993.

(C) El Plan Financiero de 1993 ofrece a los Tenedores Reconocidos de Capital Elegible y de Intereses Elegibles, las siguientes opciones y contiene las siguientes disposiciones generales:

PARTE I: La Recompra en Efectivo;

PARTE II: Opciones de Capital, que serán puestas en práctica mediante este Contrato.

PARTE III: Acuerdos sobre los Intereses, que serán implementados con el Contrato de Intercambio de Bonos PDI.

PARTE IV: Dispensas y enmiendas a los Contratos Existentes tal y como han sido solicitadas por la República Dominicana; y

PARTE V: Las Medidas Interinas a ser tomadas antes de la implementación del Plan Financiero de 1993.

El Plan Financiero de 1993 dispone que las operaciones contempladas en el Plan Financiero de 1993 sean cerradas simultáneamente.

(D) Este Contrato implementa la Parte II del Plan Financiero de 1993.

POR CUANTO, los Compradores están dispuestos a comprar los Bonos con Descuento bajo términos y condiciones que se indican en este Contrato.

POR TANTO, en consideración al preámbulo y estipulaciones mutuas contenidos en este Contrato, las partes de este Contrato han convenido lo siguiente:

ARTICULO I

DEFINICIONES

SECCION 1.01 Algunos Términos que se Definen. Al usarse en este Contrato (incluyendo el preámbulo que antecede), excepto por lo que en otro sentido se disponga de manera expresa, los siguientes términos tendrán los siguientes significados (tales significados serán igualmente aplicables tanto al sigular como el plural de los términos definidos):

"Filial" de cualquier Persona significa cualquier otra Persona que controle, que esté controlada por, o que esté bajo un mismo control que dicha Persona. Para los fines de esta definición solamente, el término "control" (incluyendo los términos que "controle", que esté "controlada por" y " bajo un mismo control") significa, en cuanto a cualquier persona, la posesión directa o indirecta, del derecho a voto por un 50% o más de los valores que tengan un derecho a voto normal para la elección de los directores de dicha Persona o a dirigir la administración y políticas de dicha Persona o dar lugar a dicha administración y políticas de dicha Persona ya sea a través del derecho de propiedad sobre los valores con derecho a voto o mediante un contrato o de otra forma.

"Contrato" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Notificación de Asignación" significa la Notificación de Asignación de fecha 24 de noviembre del Banco Central o a la comunidad acreedora internacional.

"Agente Alterno para Fines Procesales" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.07 (b).

"Autorización Aplicable" significa cualquier ley, decreto, resolución, aprobación, autorización, permiso, consentimiento, exoneración o licencia o cualquier otra medida de o a ser adoptada por la República Dominicana, el Congreso Nacional de la República Dominicana, el Banco Central o cualquier otra Agencia Gubernamental o cualesquiera otras autoridades o agencias gubernamentales o cuerpos regulatorios de la República Dominicana o de cualquier subdivisión de ésta o que se encuentre en élla, y la notificación a o el depósito o registro con cualquiera de los anteriores.

"Impuestos Aplicables" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06 (a).

"Agente de Autentificación" tiene el significado que se especifica en los Contratos de Agencia Fiscal.

"Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana" significa el grupo de bancos que actúa como enlace de comunicación entre el Banco Central y la República Dominicana y la comunidad acreedora internacional. Los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana son: The Bank of Nova Scotia, The Chase Manhattan Bank, N.A., Chemical Banking Corporation, Citibank, N.A. y The Royal Bank of Canada.

"Día Laborable" significa un día en el cual (i) se llevan a cabo compraventas en el mercado interbancario de Londres, y (ii) los bancos no tienen que cerrar ni están autorizados a cerrar en la ciudad de Nueva York, en el entendido de que en cuanto a la Fecha de Cierre, "Día Laborable" significará un día en el cual ni el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos ni el Federal Reserve Bank de Nueva York estén cerrados.

"Recompra en Efectivo" significa la opción descrita en la Parte I del Plan Financiero de 1993 que prevé la compra en efectivo de cierto Capital Elegible e Interesese Elegibles por el Banco Central.

"Pagos de Intereses en Efectivo" tiene el significado que se epecifica en el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI.

"Cedel" significa Cedel, S.A. y cualquiera de sus causahabientes.

"Banco Central" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Algunos Otros Contratos" significa, colectivamente, cada uno de los contratos que se detallan en la Parte II de la Tabla D, tal como hubieren sido enmendados cada uno de ellos de cuando en cuando.

"Agente de Cierre" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Libro de Cierre" significa el Libro con los Documentos del Cierre, fechado en esta misma fecha, y que contiene los modelos de la documentación del cierre y a ser entregada en relación con la implementación del Plan Financiero de 1993.

"Fecha de Cierre" significa el Día Laborable que ocurra en o antes de la Fecha de Término en la cual todas las condiciones especificadas en la Sección 2.03 hayan sido cumplidas o se haya otorgado una dispensa de conformidad con dicha Sección, en el entendido de que, sin embargo, en cualquier caso, la Fecha de Cierre será el mismo día que la "Fecha de Cierre" en virtud de la Recompra en Efectivo.

"Código" significa el Código de Rentas Internas de los Estados Unidos de 1986, tal como fuere enmendado.

"Colateral" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral para los Bonos con Descuento.

"Agente de la Garantía Colateral" significa el Federal Reserve Bank de Nueva York y cualquier causahabiente, de él en calidad de Agente de la Garantía Colateral en virtud del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los intereses.

"Telex de Compromiso" significa el telex sustancialmente conforme al modelo del Anexo B del Plan Financiero de 1993.

"Capital Elegible Comprometido" significa, respecto de cada Comprador, el Capital Elegible que dicho Comprador se ha comprometido a cambiar por Bonos con Descuento, tal como se indica en la Tabla A.

"Depositario Común" significa el Union Bank of Switzerland, como institución depositaria común de Cedel y el Operador Euroclear, actuando a través de una oficina ubicada fuera de los Estados Unidos a ser señalada por él, con el consentimiento del Banco Central.

"Bonos con Descuento" significa cada uno de los Bonos con Descuento que vencen en el año 2024, incluyendo los Bonos con Descuento Registrados, los Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados No Estadounidenses y Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados Estadounidenses emitidos por el Banco Central y garantizados por la República Dominicana, sustancialmente conforme a los modelos de los Apéndices 2-A, 2-B y 2-C, respectivamente.

"Contrato de Prenda de la Garantia Colateral de los Bonos con Descuento" significa el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral respecto de los Bonos con Descuento, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 4 de este Contrato, hecho por el Banco Central en favor del Agente de la Garantía Colateral en relación con los Bonos con Descuento, tal como fuere enmendado de cuando en cuando.

"Documentos de los Bonos con Descuento" significa este Contrato, los Bonos con Descuento, la Garantía, el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento, el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento, el Consentimiento de los Deudores y cualquier otro contrato o instrumento o documento entregado en virtud de este Contrato o de tales documentos que pudieren ser necesarios para realizar el Intercambio.

"Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento" significa el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento, entre el Banco Central y el Agente Fiscal, en virtud de este Contrato, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3, tal como fuere enmendado de cuando en cuando.

"Persona Dominicana" significa cualquier Persona física que sea ciudadana o residente de la República Dominicana, una Persona jurídica constituída de conformidad con las leyes de la República Dominicana o de cualquier subdivisión política de ésta o en ésta o que tuviere el lugar de su principal establecimiento en la República Dominicana o una Persona controlada por cualquiera de tales Personas.

"República Dominicana" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Impuestos Dominicanos" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06(a).

"Persona No Estadounidense por Elección" significa cualquier Persona No estadounidense que opte por recibir Bonos con Descuento al amparo de la Sección 4(2) de la Ley de 1933.

"Deuda Elegible" significa el Capital Elegible y los Intereses Elegibles (incluyendo cualesquier Intereses Elegibles Separados).

"Inversionista Institucional Elegible" significa:

(i) Cualquier banco tal como se define en la Sección 3(a)(2) de la Ley de 1933, ya fuere que actúe a título personal o como fiduciario; o

(ii) cualquier compañía de seguros tal como se define en la Sección 2(13) de la Ley de 1933; o

(iii) cualquier compañía de inversiones registrada conformidad con las leyes de los Estados Unidos sob Compañías de Inversión de 1940, tal como hubiere si enmendada, o

(iv) cualquier plan establecido y mantenido por un esta de los Estados Unidos, por sus subdivisione políticas, o por cualquier agencia o dependencia de estado o de sus subdivisiones políticas en benefici de sus empleados si dicho plan tuviere activos totale por más de US$5 millones, o

(v) cualquier plan en beneficio de los empleados dent del significado que le atribuye el Título I de la L de los Estados Unidos sobre Garantía de Ingresos a l Empleados para Fines de Retiro de 1974, tal co hubiere sido enmendada, si la decisión de inverti fuere hecha por un fiduciario del plan, tal como e definido en la Sección 3(21) de dicha ley, ya sea és un banco, una compañía de seguros, o un consejer registrado en materia de inversiones o si el plan e beneficio de los empleados tuviere activos totales p más de US$5 millones, o

(vi) cualquier compañía, sociedad o fideicomiso cuyo activos no fueren menores de US$100 millones, o

(vii) cualquier QIB, o

(viii) cualquier entidad, la totalidad de cuyo capita accionario, fuere propiedad de uno o má Inversionistas Institucionales Elegibles.

"Intereses Elegibles" tiene el significado que se especifica en e Contrato de Intercambio de Bonos PDI.

"Capital Elegible" significa todos los montos de capital insoluto la Fecha de Cierre de conformidad con los contratos existentes.

"Operador de Euroclear" significa el Morgan Guaranty Trust Company o New York, oficina de Bruselas, en su calidad de operador del Sistema Euroclear

"Caso de Incumplimiento" tiene el significado que se especifica e los Términos y Condiciones.

"Intercambio" significa el intercambio de Capital Elegibl Comprometido de cada Comprador por Bonos con Descuento de conformidad con l Sección 2.01.

"Monto de Intercambio" de cada Comprador de Bonos con Descuento significa el monto total de capital de los Bonos con Descuento a ser emitidos y entregados a dicho Comprador en la Fecha de Cierre, calculados en la forma prevista en la Sección 2.05.

"Contratos Existentes" significa, colectivamente, cada uno de los contratos que se detallan en la Parte I del Apéndice D, tal como hubiere sido enmendado de cuando en cuando.

"Deuda Externa" significa, para cualquier Persona, todas las Deudas de dicha Persona que fueren pagaderas (sea o no a opción del tenedor de dicha deuda) en una moneda que no sea Peso distinta de aquella Deuda emitida exclusivamente a Personas Dominicanas y mantenidas en primer lugar por Personas Dominicanas.

"Fecha Final de Negociación" significa el 8 de septiembre de 1993.

"Agente Fiscal" significa el Citibank, N.A. (y cualquiera de sus causahabitantes) en calidad de Agente Fiscal en virtud del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento.

"Métodos Generales de Solicitación" significa cualquier forma de solicitación o de publicidad general (incluyendo la entrada de cotizaciones en cualquier sistema de precios en pantalla electrónica disponible de manera general).

"Bonos Globales con Descuento" significa, el Bono con Descuento Permanente Global Registrado No Estadounidense, y el Bono con Descuento Permanente Global Registrado Estadounidense.

"Organismo Gubernamental" significa (i) cualquier, y "Organismos Gubernamentales" significan todas las agencias, departamentos, secretarías de Estado, autoridades, corporaciones estatales o públicas u otro[illegible] legislativos de la República Dominicana, que existan en el presente o pudieren ser creados en lo adelante, y todas las corporaciones y otras entidades jurídicas, la mayoría de cuyo capital o acciones con derecho a voto, sean en la actualidad o lo sean en el futuro, propiedad de o controladas directa o indirectamente por la República Dominicana; (ii) cualquier secretaría de Estado, departamento, autoridad o corporación estatal de cualquier subdivisión política de la República Dominicana; y (iii) cualquier corporación u otra entidad propiedad de o que esté controlada, directa o indirectamente por la República Dominicana o cualquier entidad descrita en la Cláusula (i) o (ii) que antecede, incluyendo sin carácter limitativo, al Banco Central.

"Garante" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Garantía" significa la garantía de la República Dominicana, sustancialmente de acuerdo con el modelo del Apéndice 1.

"BIRF" significa el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento y cualquier sucesor suyo.

"FMI" significa el Fondo Monetario Internacional y cualquier sucesor.

"Deuda" significa, para cualquier Persona, (a) todas las deudas de dicha Persona por concepto de o en relación con dinero tomado en préstamo, o el precio de compra diferido de bienes y servicios (incluyendo, sin carácter limitativo a, obligaciones de reembolso de conformidad con o respecto de cualquier carta de crédito, o aceptaciones bancarias y la obligaciones de dicha Persona de repagar depósitos hechos en manos de esa Persona o adelantos hechos a ella y de una deuda en mora); (b) todas las obligaciones de dicha Persona (que no sean aquellas especificadas en la Cláusula (a) que antecede) evidenciadas por bonos, obligaciones, pagarés u otros instrumentos similares; y (c) todas las garantías directas o indirectas de dicha Persona respecto de, y todas las obligaciones (contingentes o de otra índole) de dicha Persona de comprar o de adquirir de otra forma, o de garantizar de otra forma un crédito contra pérdidas, respecto de deudas u obligaciones de cualquier otra Persona que se especifican en la Cláusula (a) o (b) que antecede.

"Garantía Colateral de los Intereses" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento.

"Monto de la Garantía Colateral de los Intereses" significa el Monto de la Garantía Colateral de los Intereses para los Bonos con Descuento, tal como fuere determinado de conformidad con el Apéndice B.

"Medidas Interinas" significa las medidas descritas en la Parte V del Plan Financiero del 1993.

"Emisor" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Moneda de la Sentencia" tiene el significado especificado en la Sección 6.08 (b).

"Compradores Mayoritarios" significa en cualquier fecha de determinación, los Compradores que tengan más de un 50% del monto total, en dicha fecha de determinación del Capital Elegible Comprometido de todos los Compradores.

"Montos Mínimos" significa el valor facial total de US$1,000,000 o aquel valor facial menor en caso de que éste representare el derecho total de un Comprador o Bonos con Descuento.

"Múltiplo Mínimo" significa US$1,000.00.

"Pagos Mensuales de Intereses" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI.

"Contrato de Reestructuración de 1986" significa el Contrato de fecha 26 de febrero de 1986 entre Banco Central, la República Dominicana, los bancos e instituciones financieras que se mencionan en él, y The Bank of Nova Scotia, en su calidad de sucesor de The Royal Bank of Canada, en su calidad de agente coordinador de los prestamistas en dicho Contrato, tal como hubiere sido enmendado.

"Contrato de Reestructuración de 1983" significa el Contrato de fecha 15 de septiembre de 1983 entre el Banco Central, la República Dominicana, los bancos e instituciones financieras que se mencionan en él y The Bank of Nova Scotia, en su calidad de agente coordinador de los prestamistas en dicho Contrato, tal como hubiere sido enmendado.

"Plan Financiero de 1993" significa el Plan Financiero de 1993 para la República Dominicana de fecha 6 de agosto de 1993, el cual fue enviado a la comunidad bancaria internacional mediante comunicación de fecha 6 de agosto de 1993, suscrita por el Gobernador del Banco Central.

"Acuerdo Stand By con el FMI del 1993" significa el Acuerdo Stand By suscrito por la República Dominicana y aprobado por el Directorio Ejecutivo del FMI del 9 de julio de 1993, tal como hubiere sido modificado o enmendado y estuviere vigente de tiempo en tiempo.

"Contrato del Chase de 1979" significa el Contrato de Préstamo de fecha 20 de marzo de 1979, entre la República Dominicana, los bancos que se mencionan en él y The Chase Manhattan Bank (National Association) como agente para los prestamistas del mismo, tal como hubiere sido enmendado, de cuando en cuando.

"Contrato del Orion de 1979" significa el Contrato de Préstamo de fecha 12 de noviembre de 1979, entre el Banco Central, los bancos que se mencionan en él y The Royal Bank of Canada Europe, Ltd., como sucesor del Orion Bank Limited, como agente coordinador de los prestamistas en dicho Contrato, tal como hubiere sido enmendado, de cuando en cuando.

"Ley de 1933" significa la Ley de los Estados Unidos sobre Valores de 1933, tal como fuere enmendada y estuviere vigente de tiempo de tiempo.

"Leyenda de la Ley de 1933" significa la siguiente inscripción, escrita en letras mayúculas:

> ESTE BONO NO HA SIDO REGISTRADO AL AMPARO DE LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS SOBRE VALORES DE 1933, TAL COMO HUBIERE SIDO ENMENDADA, Y NO PUEDE SER OFRECIDO NI VENDIDO DIRECTA O INDIRECTAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, SUS TERRITORIOS O POSESIONES, O A O POR CUENTA DE CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (TAL COMO SE DEFINE EN LA REGLA S DE LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS SOBRE VALORES DE 1933), EXCEPTO DE CONFORMIDAD CON UNA DECLARACION DE REGISTRO EFECTIVO EN VIRTUD DE DICHA LEY O EN UNA TRANSACCION QUE NO REQUIERA REGISTRO DE

CONFORMIDAD CON DICHA LEY. ESTE BONO SOLO PUEDE TRANSFERIRSE EN LA FORMA PREVISTA AQUI Y EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL CUAL SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

"Bono con Descuento Permanente Global Registrado No Estadounidense" significa el Bono con Descuento Permanente Global Registrado No Estadounidense emitido por el Banco Central y garantizado por la República Dominicana sustancialmente según el modelo del Apéndice 2-B.

"Persona No Estadounidense" significa cualquier persona que no sea una Persona Estadounidense.

"Deudor" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este contrato.

"Consentimiento del Deudor" significa el Consentimiento de los Deudores conforme al Apéndice 5.

"Opción" significa cualquier opción o derecho a adquirir Bonos con Descuento, en el entendido que el Capital Elegible no se considerará una Opción.

"Otros Impuestos Aplicables" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06 (b).

"Contrato de Intercambio de Bonos PDI" significa el Contrato de Intercambio de Bonos PDI fechado en esta misma fecha entre el Banco Central, (actuando en su nombre y en representación de cada uno de los demás Deudores), el Agente del Cierre, los Agentes de Sindicato que formen parte de ese Contrato, y los compradores que sean parte de ese Contrato, tal y como fuere enmendado de cuando en cuando.

"Impuestos de la Agencia de Pago" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.06 (a).

"Agente de Pago" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento.

"Persona" significa una persona física, corporación, sociedad, sociedad en participación, fideicomiso, organización no constituida o cualquier otra persona jurídica, o estado soberano o agencia o subdivisión política de dicho estado.

"Peso" significa la moneda de curso legal de la República Dominicana.

"Garantía Colateral del Capital" tiene el significado que se especifica en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento.

"Monto de la Garantía Colateral del Capital" significa el monto de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento determinado de acuerdo con la Tabla B.

"Agente para Fines Procesales" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.07 (b).

"Deuda Externa Emitida Públicamente" significa Deuda Externa que (i) sea emitida públicamente o colocada privadamente en los mercados de capital, (ii) sea bajo la forma de o esté representada por, bonos, pagarés u otros valores o cualquier garantía de los mismos, y (iii) sea o pueda ser cotizada, presentada en las listas, o regularmente comprada y vendida en cualquier bolsa de valores, sistema automatizado de negociación o sobre el mostrador u otro mercado de valores.

"Compradores" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Oficina Compradora" significa respecto del Comprador la oficina o filial de dicho Comprador que está especificada al lado de su nombre en el Apéndice A o cualquier otra oficina o filial de dicho Comprador o filial que fuere elegida en lo adelante y notificada al Banco Central y al Agente de Cierre de tiempo en tiempo por dicho Comprador de conformidad con la Sección 6.10 (a).

"QIB" significa un "Comprador Institucional Calificado" dentro del ámbito del significado de la Regla 144A promulgada de conformidad con la Ley de 1933.

"Persona No Estadounidense que Califica" significa una Persona No Estadounidense que declare y convenga que solamente ofrecerá o venderá Bonos con Descuento (i) a una Persona que Califique No Estadounidense fuera de los Estados Unidos, (ii) a un Fideicomisario Estadounidense que califique, o (iii) en cuanto a los Bonos con Descuento Estadounidenses al momento de su emisión u opciones solamente, en los Estados Unidos sin usar Métodos Generales de Solicitación (x) a un QIB que Califica por Montos Mínimos o (y) después de firmar este Contrato a los Compradores cuyos nombres aparecen en las páginas de firma de este Contrato, o (iv) después de la emisión de los Bonos con Descuento en la forma permitida para los Compradores bajo la Sección 4.02 (k) (v).

"QIB que Califica significa una Persona Estadounidense que sea un QIB que declare y convenga (i) que los Bonos con Descuento y las Opciones no han sido registradas al amparo de la Ley de 1933, (ii) que no volverá a ofrecer ni a vender los Bonos con Descuento las Opciones salvo (x) antes de la emisión de los Bonos con Descuento y (I) a otro QIB que Califica por Montos Mínimos sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, (II) después de la firma de este Contrato, a los compradores que aparecen en las páginas de firma de este Contrato sin usar Métodos Generales de Solicitación, o (III) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un

Fideicomisario Estadounidense que Califica, y (y) después de la emisión de los Bonos con Descuento, de conformidad con las restricciones a las transferencias en la Sección 6 del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento, (iii) que no fue inducido a comprar tales Bonos con Descuento, por medio de cualesquier Métodos Generales de Solicitación, y (iv) que obtendrá de cualquier QIB a quien le revenda, declaraciones y acuerdos sustancialmente conformes a lo indicado en las Cláusulas (i), (ii), (iii) y (iv) de esta definición.

"Fideicomisario Estadounidense que Califica" significa un corredor/negociante u otro fideicomisario que actúe en representación de una Persona No Estadounidense de conformidad con la Regla 902(o)(2) del Reglamento S al amparo de la Ley de 1933 en cuyo caso dicho corredor/negociante u otro fideicomisario declare y convenga que ni él ni ninguna de tales Personas No Estadounidenses volverán a ofrecer o vender cualesquier Bonos con Descuento u Opciones excepto a Personas No Estadounidenses que califican fuera de los Estados Unidos o, después de la emisión de los Bonos con Descuento en la forma permitida para compradores bajo la Sección 4.02(k)(v).

"Respuesta a la Reasignación" significa la respuesta a la Solicitud de Reasignación de fecha 26 de octubre de 1993 del Banco Central a la comunidad acreedora internacional.

"Tenedor Reconocido" significa:

(i) el tenedor registrado de Capital Elegible de conformidad con el Contrato Existente aplicable; o

(ii) cualquier Filial de dicho tenedor registrado que sea nombrado por escrito por dicho tenedor resgistrado como una persona con derecho a ser tratada como tenedor registrado de dicho Capital Elegible para todos los fines en virtud de este Contrato.

"Bonos con Descuento Registrados" significa los Bonos con Descuento emitidos por el Banco Central y garantizados por la República Dominicana en forma registrada sin cupones, sustancialmente según modelo del Apéndice 2-A.

"Registrador" tiene el sigrificado que se especifica el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento.

"Reglamento S" significa el Reglamento S promulgado el 24 de abril de 1990 al amparo de la Ley de 1933 tal como estuviere vigente de cuando en cuando.

"Traducción al Español" tiene el significado que se especifica en la Sección 2.03(b)(ii).

"Intereses Elegibles Separados" tiene el significado que se les atribuye en el Contrato de Intercambio de Bonos PDI.

"Agentes de Sindicato" tiene el significado que se especifica en el párrafo introductorio de este Contrato.

"Jurisdicción Impositiva" significa la República Dominicana o cualquier autoridad impositiva de ella o en ella.

"Fecha de Término" tiene el significado que se especifica en la Sección 6.09(a).

"Términos y Condiciones" significa las disposiciones que están indicadas bajo el título "Términos y Condiciones" y escritas en el reverso de los Bonos con Descuento.

"Estados Unidos" y "E.U." significa los Estados Unidos de América, en el entendido de que, al usarse en el Artículo III en la Sección 4.02 y en las definiciones de "Persona No Estadounidense" y "Persona Estadounidense", los "Estados Unidos" significa los Estados Unidos de América, sus territorios, y posesiones, cualquier estado de los Estados Unidos y el Distrito de Columbia.

"Dólares de los U.S." o "US$" o "USD" significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos.

"Oferta Estadounidense" significa la Oferta de Bonos con Descuento en los Estados Unidos de conformidad con la Sección 4(2) de la Ley de 1933.

"Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados Estadounidenses" significa los Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados emitidos por el Banco Central y garantizados por la República Dominicana sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 2-C.

"Persona Estadounidense significa (i) cualquier persona física que resida en los Estados Unidos; (ii) cualquier sociedad o compañía organizada o constituída de conformidad con las leyes de los Estados Unidos; (iii) cualquier sucesión de la cual cualquier ejecutor o administrador fuere una Persona Estadounidense; (iv) cualquier fideicomiso del cual cualquier fideicomisario fuere una Persona Estadounidense; (v) cualquier agencia o sucursal de una entidad extranjera ubicada en los Estados Unidos; (vi) cualquier cuenta no discrecional o cuenta similar (que no sea una sucesión o un fideicomiso) mantenida por un negociante u otro fiduciario en beneficio o por cuenta de una Persona Estadounidense; (vii) cualquier cuenta discrecional o cuenta similar (que no sea una sucesión o un fideicomiso) mantenida por un negociante o fiduciario organizado, constituído o (si fuere una persona física) que resida en los Estados Unidos; y (viii) cualquier sociedad o compañía sí, (A) estuviere organizada o constituída bajo las leyes de cualquier jurisdicción extranjera y, (B), estuviere formada por una Persona Estadounidense principalmente con el fin de invertir en valores no registrados de conformidad con la Ley de 1933, a menos que estuviere organizada o constituída y fuere propiedad de inversionistas acreditados (tal como son

definidos en la Regla 501 (a) de conformidad con la Ley de 1933) que no sean personas físicas, ni sucesiones ni fideicomisos; en el entendido de que, las siguientes no se considerarán Personas Estadounidenses:

(1) cualquier cuenta discrecional o similar (que no sea una sucesión o fideicomiso tenida en beneficio de o por cuenta de una Persona No Estadounidense por un negociante u otro profesional fiduciario, organizado, constituído o (si fuere una persona física) que resida en los Estados Unidos;

(2) cualquier sucesión para la cual cualquier profesional fiduciario estuviere actuando como ejecutor o administrador y fuere una Persona Estadounidense si (i) otro ejecutor o administrador de la sucesión que no fuere una Persona Estadounidense tuviere una discreción respecto de la inversión sola o compartida en cuanto a los activos de la sucesión, y (ii) la sucesión estuviere regida por una ley extranjera;

(3) cualquier fideicomiso del cual cualquier profesional fiduciario que actúe como fideicomisario sea una Persona Estadounidense si (i) otro fideicomisario que no fuere una Persona Estadounidense tuviere el poder discrecional de invertir, de manera exclusiva o compartida en cuanto a los activos del fideicomiso, y (ii) ningún beneficiario del fideicomiso (y ningún fideicomitente si el fideicomiso fuere revocable) fuere una Persona No Estadounidense;

(4) cualquier sucursal o agencia de un banco de los E.U. o una compañía de seguros ubicada fuera de los Estados Unidos, si esa agencia o sucursal (i) operare por razones comerciales valederas, (ii) estuviere dedicada a la actividad bancaria o de seguros, y (iii) estuviere sometida a reglamentos sustantivos locales en materia de banca o seguro; y

(5) entidades multinacionales tales como las Naciones Unidas, el FMI, el BIRF, los distintos bancos de desarrollo y sus agencias, filiales y planes de pensiones.

"Bonos con Descuento Estadounidenses u Opciones al Momento de su Emisión." significa cualquier Bono con Descuento u Opción a ser adquirido por una Persona No Estadounidense de conformidad con la Subcláusula (A) (2) de la Sección 4.02 (j) (vi) o la Subcláusula (C) de la Sección 4.02 (j) (vii).

"Dispensa" significa respecto de un Comprador que sea parte de un Contrato Existente, en cuanto al cual se hubiere solicitado una dispensa de conformidad con una Solicitud de Dispensa y Enmienda, las respuestas favorables dadas por dicho Comprador a la Solicitud de Dispensa y Enmienda.

"Solicitud de Dispensa y Enmienda" significa la solicitud de dispensas y enmiendas hecha por la República Dominicana en fecha 6 de agosto de 1993 y que se indica en la Parte IV del Plan Financiero de 1993.

Sección 1.02 Referencias a Artículos, Etc". Cualquier referencia que se hiciere a Artículos, Secciones, Apéndices, Anexos o Tablas, a menos que se disponga otra cosa expresamente en este Contrato, serán referencias a los Artículos, Secciones, Apéndices o Tablas de este Contrato.

ARTICULO II

EL INTERCAMBIO

SECCION 2.01 Intercambio de Capital Elegible Comprometido. Con sujeción a los prerrequisitos que son indicados en la Sección 2.03 y de conformidad con los demás términos y condiciones de este Contrato, el Banco Central, en la Fecha de Cierre, emitirá y entregará al Depositario Común y al Registrador, por cuenta de las Oficinas de Compra de cada Comprador, a cambio del Capital Elegible Comprometido de tal Comprador en la forma requerida por la Sección 2.02, Bonos con Descuento tal como se indica en la Tabla A por un monto total de capital igual al Monto del Intercambio de dicho Comprador por los Bonos con Descuento.

SECCION 2.02. Intercambio y Descargo. Con sujeción a los prerequisitos contenidos en la Sección 2.03 y de conformidad con los otros términos y condiciones de este Contrato, cada Comprador, en la Fecha del Cierre, intercambiará su Capital Elegible Comprometido por Bonos con Descuento recibidos por la Oficina de Compra de dicho Comprador en la Fecha de Cierre. Tan pronto como los Bonos con Descuento sean emitidos y entregados de conformidad a las disposiciones de la Sección 2.01, en la forma y cuando dichos Bonos con Descuento sean emitidos, el Capital Elegible Comprometido relativo a dichos Bonos con Descuento se considerará pagado y se otorgará el descargo a la Fecha de Cierre y no se considerarán como devengados más intereses sobre dicho Capital Elegible Comprometido a partir de y después de tal fecha.

SECCION 2.03. Fecha del Cierre. La Fecha del Cierre será el Día Laborable que ocurra en o antes de la Fecha de Término en la cual todas las condiciones indicadas más abajo hubieren sido satisfechas (o se hubiere otorgado una dispensa en la forma prevista en este Contrato):

(a) Que el Agente del Cierre hubiere recibido originales de un mismo tenor de este Contrato, firmados por el Banco Central, el Agente del Cierre, cada Agente de Sindicato y cada Comprador, en un número suficiente para su distribución en la forma prevista en la Sección 6.15.

(b) Que el Agente del Cierre hubiere recibido catorce originales firmados (cuatro de los cuales serán conservados por el Agente del Cierre por cuenta de los Compradores y uno de los cuales será entregado a los abogados especiales de Nueva York del Agente del Cierre) de cada uno de los documentos que se detallan más abajo, cada uno de tales documentos fechados de conformidad con el Apéndice pertinente del Libro del Cierre y, en el caso de cada uno de los certificados entregados de conformidad con este Contrato, las declaraciones indicadas en los mismos serán verdaderas y correctas:

(i) copias certificadas por el Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central (acompañadas de sus traducciones al inglés) de la evidencia de los registros en el Banco Central de los Bonos con Descuento como Deuda Externa de la República Dominicana y todas las

otras Autorizaciones Aplicables que no fueren las mencionadas en la Subsección (b) (ii) necesarias para que el Banco Central pudiere firmar, entregar y cumplir con este Contrato y los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales fueren parte o para la validez o exigibilidad de este Contrato o de los Documentos y de una certificación del Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 1 del Libro del Cierre, en el sentido de que ninguna de tales Autorizaciones Aplicables ha sido enmendada y que cada una se encuentre en pleno vigor y efecto.

(ii) copias certificadas por el Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana (acompañadas de su traducción al inglés, exceptuando las que se refieren a las Traducciones al Español (como se define más abajo) de:

(A) la resolución o las resoluciones que aprueben este Contrato, los demás Documentos de los Bonos con Descuento, y algunas exenciones fiscales aprobadas por el Congreso Nacional de la República Dominicana de conformidad con la Constitución de la República Dominicana, la cual resolución o resoluciones incluirán una copia debidamente certificada de la traducción al español de este Contrato y de los demás Documentos de los Bonos con Descuento según el modelo presentado a y consolidado por el Congreso Nacional en relación con la adopción de tal resolución o resoluciones (la "Traducción al Español") y la promulgación por el Presidente de la República Dominicana de dicha resolución o resoluciones a las que se hace referencia más arriba tal como fueren publicadas en la Gaceta Oficial de la República Dominicana (o una publicación oficial en un periódico de circulación nacional seleccionado por el Presidente de la República Dominicana);

(B) el poder otorgado por el Presidente de la República Dominicana que autoriza al Secretario de Finanzas de la República Dominicana (Secretario de Estado de Finanzas) y al Gobernador del Banco Central (Gobernador del Banco Central) a firmar la Garantía, el Consentimiento de los Deudores y los demás Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales la República Dominicana es parte en calidad de Garante, Deudor o de otra forma; y

(C) todas las demás Autorizaciones Aplicables necesarias para que (1) la República Dominicana firme, entregue y cumpla con la Garantía y los demás Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte, y (2) cada Deudor que no fuere el Banco Central firme, entregue y cumpla este Contrato y el Consentimiento de los Deudores o para su validez o exigibilidad.

Conjuntamente con una certificación del Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 2 del Libro de Cierre, en el sentido de que ninguna de tales Autorizaciones Aplicables ha sido enmendada y de que cada una está en pleno vigor y efecto.

(iii) una Certificación del Secretario del Banco Central o del Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 3 del Libro del Cierre, en cuanto a la capacidad, calidad y especímenes de las firmas de las personas que hubiesen firmado o firmaren este Contrato y los demás Documentos de los Bonos con Descuento a ser firmados y entregados en virtud de este Contrato por el Banco Central;

(iv) una certificación del Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 4 del Libro del Cierre en cuanto a la capacidad, calidad y especímenes de las firmas de las personas autorizadas a firmar y otorgar la Garantía y los demás Documentos de los Bonos con Descuento a ser firmados y entregados en virtud este Contrato o de dichos documentos por la República Dominicana.

(v) una Certificación del Secretario del Banco Central o del Secretario de la Junta Monetaria del Banco Central, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 5 del Libro del Cierre, en cuanto a:

(A) que no ha ocurrido incumplimiento alguno en el pago de capital o intereses que hubiese sido notificado al Banco Central por escrito en o antes del 20 de octubre de 1993 y que se mantuviere en cuanto a cualesquiera Deudas Externas a mediano y largo plazo del Banco Central o de la República Dominicana o de las cuales el acreedor original sea un banco comercial distinto de las deudas contempladas en los Contratos Existentes o en Algunos Otros Contratos;

(B) que el Monto de la Garantía Colateral del Capital y el Monto de la Garantía Colateral de los Intereses para los Bonos con Descuento hayan sido calculados de conformidad con la Tabla B de este Contrato y se indican en el Anexo I de dicho certificado;

(C) que las dispensas al amparo de los Contratos Existentes hayan sido obtenidas en la medida necesaria para permitir la puesta en ejecución de este Contrato;

(D) que cada una de las declaraciones y garantías hechas por el Banco Central en la Sección 4.01 y en los demás Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte son verdaderas y correctas y están vigentes y en efecto a la Fecha de Cierre tal como si hubieren sido hechas en y a la Fecha de Cierre;

(E) que el Banco Central haya efectuado (x) los Pagos Mensuales de Intereses y (y) los Pagos en Efectivo de Intereses; y

(F) que la Garantía Colateral del Capital y la Garantía Colateral de los Intereses entregadas por el Banco Central en la Fecha de Cierre de conformidad con la Sección 3.01 y la 4.01, respectivamente, del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento están constituidas solamente por los tipos de garantía colateral para los cuales los modelos de opinión a los cuales se hace referencia en la Sección 2.03 (b)(x) incluyen un modelo de opinión en cuanto a su perfeccionamiento y a su primer rango en cuanto al derecho de prenda sin desapoderamiento del Agente de la Garantía Colateral de los Intereses en la Fecha de Cierre;

(vi) una certificación de un funcionario autorizado de la República Dominicana, sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 6 del Libro del Cierre, para los fines de que cada una de las declaraciones y garantías hechas por la República Dominicana en la Garantía son verdaderas y correctas en y a la Fecha de Cierre;

(vii) una certificación sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 7 del Libro del Cierre en cuanto a los asuntos que en él se tratan, incluyendo, una certificación del Secretario del Banco Central y del Agente del Cierre:

(A) en cuanto a que ha ocurrido la Fecha de Cierre de conformidad con (y tal y como se define en) la Recompra en Efectivo;

(B) en cuanto a que ha ocurrido la Fecha de Cierre de conformidad con (y tal como se define en) en el Contrato de Intercambio de los Bonos PDI; y

una Certificación adicional por el Agente del Cierre y una certificación indicando que al mejor saber del Secretario del Banco Central se ha completado la reconciliación para identificar los Tenedores Reconocidos de Capital Elegible y en cuanto que (x) el compromiso con el Plan Financiero de 1993 de, o (y) la entrega de Dispensas válidas respecto de, todo el Capital Elegible por los Tenedores Reconocidos del mismo;

(viii) una opinión del Consultor Jurídico del Banco Central, sustancialmente conforme al Apéndice 8 del Libro de Cierre;

(ix) una opinión del Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo de la República Dominicana, sustancialmente conforme del Apéndice 9 del Libro de Cierre;

(x) una opinión de (A) Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton, los abogados especiales de New York, del Banco Central y de la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 10 del Libro de Cierre,

(xi) una carta del FMI, confirmando que el Arreglo Standby del 1993 está en plena vigencia y efecto (a menos que por sus términos, haya expirado), sustancialmente conforme al modelo del Apéndice 11 del Libro de Cierre;

(xii) una certificación del Agente de la Garantía Colateral, sustancialmente conforme al Apéndice 12 del Libro de Cierre, en cuanto a la Garantía Colateral de los Intereses y a la Garantía Colateral del Capital recibida y en posesión del Agente de la Garantía Colateral para los Bonos con Descuento, que deberá tener un monto total pagadero a su vencimiento (incluyendo capital, intereses e intereses agregados al capital) no menor que el Monto de la Garantía Colateral del Capital (en el caso de Garantía Colateral de Capital) y tener un valor total (como éste se define en el Contrato de Prenda con Garantía para los Bonos con Descuento) no menor que el Monto de la Garantía Colateral de los Intereses (en el caso de la Garantía Colateral de los Intereses);

(xiii) una opinión del Consejero General del Federal Reserve Bank of New York, sustancialmente conforme al Apéndice 13 del Libro de Cierre;

(xiv) una opinión de Shearman & Sterling, abogados especiales de New York del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y del Agente de Cierre, sustancialmente conforme al Apéndice 14 del Libro de Cierre;

(xv) una opinión de Troncoso y Cáceres, abogados especiales dominicanos para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, y el Agente del Cierre sustancialmente conforme al Apéndice 15 del Libro del Cierre;

(xvi) una carta del Agente para Fines Procesales para el Banco Central y la República Dominicana sustancialmente conforme al Apéndice 16A del Libro del Cierre; y

(xvii) una carta del Agente Alterno para Fines Procesales para el Banco Central y la República Dominicana, sustancialmente conforme al Apéndice 16B del Libro del Cierre.

(c) Que el Agente del Cierre hubiere recibido catorce originales de un mismo tenor de cada uno de los siguientes (cada uno de los cuales estará fechado con la Fecha de Cierre, excepto la Garantía y el Consentimiento de los Deudores a los cuales se hace referencia más abajo, que tendrán la presente fecha), cuatro de los cuales serán retenidos por el Agente del Cierre en representación de los Compradores y uno de los cuales se entregará al abogado especial de Nueva York del Agente del Cierre;

(i) la Garantía, firmada por la República Dominicana;

(ii) el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento firmado por cada una de las partes en virtud de él;

(iii) el Contrato de Agencia Fiscal, firmado por cada parte en virtud de él;

(iv) el Consentimiento de los Deudores, firmado por cada parte del mismo;

(v) una instrucción del Banco Central al Agente Autentificador, sustancialmente conforme al Apéndice 17 del Libro de Cierre, instruyendo al Agente Autentificador a autentificar los Bonos con Descuento Globales Registrados Permanentes No Estadounidenses, y los Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados Estadounidenses;

(vi) una certificación del Registrador, sustancialmente conforme al Apéndice 18 del Libro de Cierre, en cuanto a la entrega, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados Estadounidenses;

(vii) una certificación del Depositario Común sustancialmente conforme al Apéndice 19 del Libro de Cierre, en cuanto a la entrega de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento y de los Bonos con Descuento Permanentes Globales Registrados No Estadounidenses a que se hace referencia en la Sección 3.02; y

(viii) una carta dirigida al Agente del Cierre por la Bolsa de Valores de Luxemburgo, sustancialmente conforme al Apéndice 21 del Libro de Cierre estipulando que el Banco Central ha solicitado la inclusión de los Bonos con Descuento en la lista de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

(d) Que a partir del 6 de agosto del 1993 y en o antes del trigésimo quinto día previo a la Fecha de Cierre, no hayan ocurrido cambios adversos en las condiciones financieras o económicas del Banco Central o de la República Dominicana, que sean trascedentales en el contexto del Intercambio.

(e) Que el Agente del Cierre haya recibido evidencia satisfactoria para el Agente del Cierre de que el Banco Central haya pagado (A) todos los honorarios y gastos que se deban pagar al Agente del Cierre y a los Agentes (tal y como son definidos en el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento), en o antes de la Fecha de Cierre de conformidad con la Sección 6.05, la carta a la que se hace referencia en la Sección 5.01(b), Sección 10 del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento (incluyendo en cada caso, sin carácter limitativo, los honorarios y gastos de consulta, como se estipula en ese Contrato), (B) todos los costos y gastos de los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana que deban ser pagados o reembolsados por el Banco Central en o antes de la Fecha de Cierre de acuerdo con la Sección 6.05, (C) todos los costos y gastos de los Agentes de Sindicato que deban ser pagados o reembolsados por el Banco en o antes de la Fecha de Cierre de acuerdo con la Sección 6.05 (incluyendo, sin carácter limitativo, honorarios y gastos de consulta como se estipula en estos Contratos), y (D) todos los honorarios y gastos de Shearman & Sterling, abogados especiales de New York para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y el Agente del Cierre, y todos los honorarios pagaderos en pesos de Troncoso y Cáceres, abogados especiales dominicanos para el Comité

Asesor de Bancos para la República Dominicana y el Agente del Cierre, deban ser pagados o reembolsados por el Banco Central en o antes de la Fe de Cierre de conformidad con la Sección 6.05; en el entendido de que, estado, factura u otro comprobante que se refiera a cualquier monto an mencionado haya sido sometido al Banco Central en o antes de los 30 d calendarios previos a la Fecha de Cierre. El pago de estos honorari costos, gastos u otros montos a que se hace referencia más arriba cumplimiento a las condiciones previas de esta Subsección (e) no lesionarán derecho del Banco Central a protestar, de buena fe, cualquiera de tal estados, facturas o reclamaciones.

Se podrá aceptar documentación distinta a aquellas estipuladas en l requerimientos de la Subsecciones (a), (b), o (c) que anteceden, y se pod otorgar una dispensa a las condiciones estipuladas en la Subsección (d) q antecede, en cada caso, con el consentimiento de los Compradores que teng por lo menos un 66-2/3% del monto total del Capital Elegible Comprometido todos los Compradores. Las condiciones a que se refiere la Subsección (antes mencionada, se considerarán satisfechas si, en o antes del trigésimo d calendario antes de a la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre no hubie recibido notificaciones de un Comprador Mayoritario de que, como resultado los cambios adversos trascedentales descritos en la Subsección (d) q antecede, tal condición no hubiere sido satisfecha. Las certificacione cartas y opiniones del Agente de la Garantía Colateral, del FMI, d Registrador, del Depositario Común, del Agente Autentificador o de la Bolsa Valores de Luxemburgo o de cualquier funcionario de cualquiera de éstos, cu envío se requiere de conformidad con esta Sección 2.03 podrán ser aceptadas una forma que varíe del modelo del Apéndice pertinente del Libro de Cierre p acuerdo entre el Banco Central y el Agente del Cierre.

SECCION 2.04 Procedimientos para el Intercambio. (a) A no menos de 3 días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, (tal y como fuer determinado conjuntamente por el Agente del Cierre y el Banco Central), e Agente del Cierre notificará a las otras partes en este Contrato, al Agent Fiscal y al Agente de la Garantía Colateral acerca de dicha fecha prevista El Banco Central mediante una notificación al Agente del Cierre podrá, e cualquier momento previo a la Fecha de Cierre prevista que hubiere sid notificada a las otras partes al amparo de esta Sección 2.04(a), posponer l Fecha de Cierre prevista a una fecha posterior y el Agente del Cierr notificará las otras partes de este Contrato al Agente de la Garantía Fiscal el Agente de la Garantía Colateral de tal posposción y de la nueva Fecha d Cierre prevista.

(b) Con por lo menos 25 días calendarios de anticipación a la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre enviará a cada Comprador un estado que especifique:

(i) el monto total del Capital Elegible de tal Comprador, el monto de Capital Elegible Comprometido de tal Comprador a ser intercambiado por Bonos con Descuento y el Monto del Intercambio de dicho Comprador, y

(ii) la (s) Oficina (s) Compradora (s) de ese Comprador para los Bonos con Descuento, y el status de ese Comprador como una Persona Estadounidense o una Persona No Estadounidense (o una Persona No Estadounidense por Elección).

Cada Comprador dispondrá de diez días calendarios para informar al Agente del Cierre de cualquier correción a la información presentada en tal estado y, si se le requiriere, confirmar su status como una Persona Estadounidense, o una Persona No Estadounidense, (o una Persona No Estadounidense por Elección) tomando en consideración, entre otras cosas, el Telex de Compromiso de ese Comprador, y la Respuesta a la Reasignación y la Respuesta a la Notificación de asignación si las hubiere, los requisitos del Reglamento S y la localización de su(s) Oficina(s) Compradora(s) para los Bonos con Descuento y requerimientos de las leyes impositivas aplicables, en el entendido de que, sin embargo, cada Comprador que haya indicado en la Tabla A de este Contrato que es una Persona Estadounidense (o una Persona No Estadounidense por Elección), cuando se le solicite, suministrará al Agente del Cierre, (A) las instrucciones de pago de tal Comprador u Oficina(s) Compradora(s) a la(s) cual(es) cualesquier pagos deban ser enviados, (B) la dirección de tal Comprador u Oficina (s) Compradora(s) donde deban ser enviadas cualesquiera notificaciones, y (C) un formulario de Rentas Internas de los Estados Unidos o formulario W-9 sustitutivo, de tal Comprador u Oficina (s) Compradora(s).

(c) Con no menos de nueve días calendarios de anticipación de la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre enviará (i) a cada Agente de Sindicato (con copia al Banco Central) una o varias notificaciones que identifiquen, para cada Comprador en virtud de los Contratos Existentes para los cuales dicho Agente de Sindicato sea el agente y en total para dichos Contratos Existentes todo el Capital Elegible Comprometido pendiente de conformidad con dicho Contrato Existente a la fecha de la notificación a la que se hace referencia en la Sección 2.04(b) que antecede que haya de ser intercambiado por Bonos con Descuento en la Fecha de Cierre, y (ii) al Banco Central una o varias notificaciones que identifiquen para cada Comprador bajo tal Contrato Existente para el cual no hubiere Agente de Sindicato, y en el total para dicho Contrato Existente todo el Capital Elegible Comprometido pendiente bajo dicho Contrato Existente a la fecha de la notificación a la que se hace referencia en la Sección 2.04(b) que antecede que haya de ser intercambiado por Bonos con Descuento en la Fecha de Cierre. Cada Agente de Sindicato confirmará por escrito con prontitud y en cualquier caso dentro de los tres días calendarios siguientes al recibo de dicha notificación, al Agente de Cierre y al Banco Central los montos a los que se hace referencia en esta Subsección (c).

(d) Con no menos de 9 días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Agente del Cierre enviará al Agente Fiscal notificaciones, sustancialmente conforme al Anexo 1 del Apéndice 1 del Anexo B del Plan Financiero de 1993, llenado por cada Comprador.

(e) Con no menos de cinco días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Banco Central confirmará por escrito, al Agente del Cierre, los montos totales a los que se hace referencia en la Sección 2.04(c) que antecede.

(f) Con no menos de cinco días calendarios antes de la Fecha de Cierre prevista, el Agente del Cierre enviará (A) al Agente Fiscal una notificación que indique el monto de capital de cada uno de los Bonos con Descuento Globales que se emitirán en la Fecha de Cierre, el Monto de Intercambio de cada Comprador respecto de cada uno de tales Bonos con Descuento Globales y, si fuere diferente, el nombre del propietario de los usufructos respectivos en el Bono con Descuento Permanente Global Registrado Estadounidense, y (B) al Operador de Euroclear o de Cedel una notificación que indique el nombre y el Monto de Intercambio de cada Comprador que posea un usufructo en el Bono con Descuento Permanente Global Registrado No Estadounidense a través del Operador de Euroclear o de Cedel, como pudiere ser el caso.

(g) En la Fecha de Cierre, la partida, o porción del Capital Elegible Comprometido que se intercambie por Bonos con Descuento en esa fecha será cancelada, como se contempla en la Sección 2.02, y no continuará existiendo, y tal Comprador registrará en sus libros la cancelación de este Capital Elegible Comprometido. Cada Comprador, por este medio, autoriza e instruye al Agente del Cierre a notificar e instruir a los Agentes de Sindicato pertinentes a cancelar en esa fecha el Capital Elegible Comprometido de ese Comprador y el Agente del Cierre por este medio conviene de esta forma notificar e instruir a cada Agente de Sindicato pertinente. Al recibo de tal notificación e instrucción por parte del Agente del Cierre, cada Agente de Sindicato, en esa fecha, cancelará, a partir de la Fecha de Cierre, el Capital Elegible Comprometido del Comprador así especificado en tal notificación e instrucción y notificará al Banco Central de tal cancelación.

(h) Tan pronto como sea posible después de que las condiciones para la Fecha de Cierre sean satisfechas (o dispensadas), el Agente del Cierre enviará una notificación a los Compradores y a cada Agente de Sindicato que tales condiciones han sido satisfechas o dispensadas y especificará la fecha en que hubiere ocurrido la Fecha de Cierre.

SECCION 2.05. Cálculo de los Montos de Intercambio. (a)

Fecha del Cálculo. Tan pronto como fuere posible, pero en ningún caso en menos de 25 días calendarios previos a la Fecha de Cierre, el Agente del Cierre calculará el Monto del Intercambio de cada Comprador.

(b) Bonos con Descuento. El monto total de capital de los Bonos con Descuento a ser emitido bajo la Sección 2.01 a cada Comprador, (o si fuere en caso, a su Oficina Compradora), será igual al 65% del Capital Elegible Comprometido de ese Comprador, asignado para ser intercambiado por Bonos con Descuento en la Fecha de Cierre (redondeados hacia abajo al Múltiplo Mínimo

más cercano), como se indica en los estados enviados por el Agente del Cierre de conformidad con la Sección 2.04(b) (tal y como dicho estado pudiere ser modificado por ese Comprador de acuerdo a la Sección 2.04(b).

SECCION 2.06 Forma y Denominación de los Bonos con Descuento. Los Bonos con Descuento se emitirán según el modelo y en las denominaciones especificadas en el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento y serán transferibles e intercambiables por nuevos Bonos con Descuento de conformidad a las restricciones que se indican en cada uno de tales Bonos con Descuento y en el Contrato de Agencia Fiscal.

SECCION 2.07 Determinación de los Montos de la Garantía Colateral para los Bonos con Descuento. Tan pronto como fuere factible después de que la Fecha de Cierre prevista fuere determinada, de acuerdo con la Sección 2.04, el Agente del Cierre en consulta con el Banco Central, calculará, y le notificará al Banco Central, el monto total de los Bonos con Descuento a ser emitidos en la Fecha de Cierre. Tan pronto como el Agente del Cierre haga esta notificación del monto total del capital, la cual notificación, que deberá ser hecha a más tardar 10 días calendarios antes de la Fecha del Cierre, el Banco Central calculará el Monto de la Garantía Colateral del Capital y el Monto de la Garantía Colateral de los Intereses para los Bonos con Descuento, de conformidad con la Tabla B y el Agente del Cierre confirmará dichos Montos de la Garantía Colateral del Capital y Montos de la Garantía Colateral de los Intereses. El Agente del Cierre y el Banco Central notificarán conjuntamente al Agente de la Garantía Colateral el Monto de la Garantía Colateral del Capital y el Monto de la Garantía Colateral de los Intereses para los Bonos con Descuento a más tardar tres días calendarios antes de la Fecha del Cierre.

SECCION 2.08. Indemnización por Fondeo. (a) El Banco Central indemnizará a cada Comprador contra cualquier pérdida o gasto en que hubiere incurrido razonablemente dicho Comprador como resultado de la no ocurrencia de la Fecha de Cierre en la fecha notificada por el Agente del Cierre de conformdidad con la Sección 2.04(a) como resultado de cualquier falta de cumplir en o antes de dicha fecha cualquier condición a ser cumplida por el Banco Central o la República Dominicana, o como resultado directo o indirecto de cualquier acción u omisión por parte del Banco Central o de la República Dominicana, a menos que, al cierre de operaciones en Londres el quinto Día Laborable antes de la Fecha de Cierre prevista, el Banco Central hubiere notificado al Agente del Cierre de que dicha fecha ha sido pospuesta para una fecha ulterior de conformidad con la Sección 2.04(a), incluyendo, sin carácter limitativo, cualesquiera pérdidas (excluyendo las pérdidas de beneficios previstos) o gastos incurridos debido a la liquidación o reempleo de depósitos o de otros fondos por cualquier Comprador en relación con la compra de un Bono con Descuento a ser adquirido por dicho Comprador como parte del Intercambio cuando dicho Bono con Descuento, como resultado de dicha falta, no fuere comprado en dicha fecha.

(b) Cualquier exigencia hecha por un Comprador al amparo de la Sección 2.08(a) deberá estar acompañada por una certificación de dicho Comprador razonablemente detallada en cuanto al monto de dicha compensación y así como en cuanto a las bases que sirvieron para su cálculo.

ARTICULO III

RESTRICCIONES A LA TRANSFERENCIA,
BONOS GLOBALES CON DESCUENTO

SECCION 3.01 Restricciones Generales a la Transferencia, Etc. (a) Cada Comprador reconoce que los Bonos con Descuento no han sido ni no serán registrados conforme a los términos de la Ley de 1933.

(b) Cada Comprador que indique en la Tabla A de este Contrato que es una Persona Estadounidense y cada Persona No Estadounidense por Elección acuerda que, por un término de dos años después de la Fecha de Cierre, no ofrecerá ni venderá dichos Bonos con Descuento, excepto en la forma siguiente:

(i) de conformidad con una declaración efectiva de registro de acuerdo con la Ley de 1933;

(ii) a un Inversionista Institucional Elegible al producirse la entrega al Registrador de un certificado del cedente sustancialmente conforme al modelo de la Tabla A-1, del Contrato de Agencia Fiscal del Bono con Descuento y un certificado del cesionario sustancialmente conforme al modelo de la Tabla A-2 del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento;

(iii) de conformidad con la Regla 904 del Reglamento S, al producirse la entrega al Registrador de un certificado del cedente, sustancialmente conforme al modelo de la Tabla B del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento; o

(iv) a un QIB de conformidad con la Regla 144A bajo la Ley de 1933 al entregarse al Registrador un certificado del cedente sustancialmente conforme al modelo de la Tabla C del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento.

SECCION 3.02 Emisión de Bonos con Descuento en la Fecha de Cierre. (a) Bonos con Descuento Globales para las Ofertas en los E.U. Los Bonos con Descuento a ser emitidos en la Fecha de Cierre a los Compradores señalados en la Tabla A como Personas Estadounidenses o Personas No Estadounidenses por Elección, serán registrados y estarán evidenciados por un Bono con Descuento Global Permanente Registrado Estadounidense. El tenedor de un derecho usufructuario en el Bono con Descuento Permanente Global Registrado Estadounidense puede intercambiar dicho derecho usufructuario, total o parcialmente, por Bonos con Descuento Registrados en su forma definitiva de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento.

(b) Bonos con Descuento Globales para Ofertas No Estadounidenses. Los Bonos con Descuento a ser emitidos en la Fecha de Cierre a los Compradores señalados en la Tabla A como Personas No Estadounidenses (que no sean Personas No Estadounidenses por Elección) serán registrados y estarán evidenciados

mediante un Bono con Descuento Permanente Global Registrado No Estadounidense. Un tenedor usufructuario de un derecho en un Bono con Descuento No Estadounidense Permanente Global Registrado podrá cambiar dicho derecho usufructuario total o parcialmente por Bonos con Descuento Registrados definitivos de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento.

ARTICULO IV

DECLARACIONES Y GARANTIAS

SECCION 4.01. Declaraciones y Garantías del Banco Central. l Banco Central declara y garantiza que:

(a) Poder y Capacidad. El Banco Central es una entidad estata autónoma debidamente organizada y que existe válidamente al amparo de la leyes de la República Dominicana, con capacidad de demandar y ser demandada e su propio nombre, y sujeto a las autorizaciones, aprobaciones y otros aspecto a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c)[(f)-(v)], tiene pleno pode y derecho legal (i) para firmar y entregar, en su propio nombre y en nombre d cada Deudor, este Contrato y cada uno de los otros Documentos de los Bonos co Descuento de los cuale: sea parte, (ii) a contraer las obligaciones a se contraídas por él tal como se dispone en este Contrato y en dichos documentos y (iii) a cumplir y observar las disposiciones de este Contrato y de dicho documentos que deban ser cumplidas u observadas por él.

(b) Debida Autorización, Etc. Sujeto a las autorizaciones, aprobaciones, y otros aspectos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(i)-(v), la firma, entrega y cumplimiento por el Banco Central de este Contrato y de los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte han sido debidamente autorizados por todas las medidas de su parte y por todas las medidas necesarias legislativas, ejecutivas, administrativas u otras diligencias gubernamentales y no contravienen (i) la Constitución de la República Dominicana o cualquier tratado, ley, decreto, reglamento, sentencia, laudo, auto judicial o restricciones legales similares, ni (ii) cualquier restricción contractual que comprometa o afecte al Banco Central, o sus bienes, al mejor saber del Banco Central, a cualquier Deudor o cualquiera de sus bienes.

(c) Aprobaciones Gubernamentales. No se requerirá de ninguna autorización o aprobación u otra acción de cualquier cuerpo o autoridad gubernamental, legislativa o judicial, ni la notificación a ni el registro con cualquiera de estos cuerpos u autoridades gubernamentales, legislativas, judiciales o para la debida firma, entrega y cumplimiento de parte del Banco Central de este Contrato y de los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte para la validez o exigibilidad contra el Banco Central o de cualesquier Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte, con excepción de:

(i) La aprobación del Congreso Nacional de la República Dominicana, por resolución de conformidad con la Constitución de la República Dominicana de este Contrato o de los otros Documentos de los Bonos con Descuento y de las exenciones de impuestos que refieren a tales documentos;

(ii) La promulgación por el Presidente de la República Dominicana de la resolución o resoluciones a que se refiere la Subsección (c)(i) que antecede;

(iii) la publicación de la resolución o resoluciones a las que se hace referencia en la Subsección (c)(i) que antecede, y de la promulgación a la que se hace referencia en la Subsección (c)(i) que antecede en la Gaceta Oficial de la República Dominicana, (o una publicación oficial en un periódico de circulación nacional seleccionado por el Presidente de la República Dominicana);

(iv) el registro como Deuda Externa de la República Dominicana de los Bonos con Descuento, en el Banco Central; y

(v) el Poder otorgado por el Presidente de la República Dominicana autorizando al Secretario de Estado de Finanzas de la República Dominicana (Secretario de Estado de Finanzas) y al Gobernador del Banco Central a firmar la Garantía, el Consentimiento de los Deudores y los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales la República Dominicana sea una parte como Garante, como Deudor o de otra forma.

(d) Efecto Legal. Este Contrato ha sido debidamente firmado y entregado por el Banco Central. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones y aspectos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c) (i)-(v), cada uno de (i) este Contrato y (ii) los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales el Banco Central sea parte, cuando sean debidamente firmados y entregados (y, en el caso de los Bonos con Descuento, debidamente autentificados y entregados por valor) serán obligaciones legales, válidas y obligatorias del Banco Central de acuerdo con sus términos. En la Fecha de Cierre, los Bonos con Descuento a ser emitidos por el Banco Central, en tal fecha, habrán sido debidamente firmados por el Banco Central.

(e) Obligaciones Directa, Etc. Las autorizaciones, aprobaciones y otros aspectos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(i) - (v), (i) al recibo de este Contrato serán obligaciones directas, incondicionales y generales del Banco Central, y (ii) cada otro Documento de los Bonos con Descuento de los cuales el Banco Central sea parte cuando sea debidamente firmado y entregado (y, en el caso de los Bonos con Descuento, debidamente autentificado y entregado por valor), y (iii) cada obligación de pago del Banco Central en virtud de este Contrato o de tales Documentos.

(f) Pari Passu. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones y otros aspectos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c) (i) - (v), las obligaciones de pago del Banco Central bajo (i) este Contrato, y (ii) cada uno de los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte, cuando sean firmados y entregados (y en el caso de los Bonos con Descuento, cuando estén debidamente autentificados y entregados por valor), tendrán rango de por lo menos pari passu en cuanto a la prioridad de pago (i) sobre todas las Deudas Externas no garantizadas y no subordinadas del Banco Central, y (ii) con todas las obligaciones no garantizadas y no subordinadas del Banco Central, si las hubiere, respecto de cualquier Deuda Externa emitida por una Agencia Gubernamental.

(g) No Existencia de Acciones o Procedimientos. No hay pendientes, ni existe amenaza de ello, al mejor saber del Banco Central, de litigio,

acción judicial o procedimiento alguno que afecte al Banco Central, o a cualquiera de sus bienes, por ante cualquier tribunal, agencia gubernamental o árbitro, que individualmente o en su totalidad, (i) se pudiere esperar razonablemente que afecte esencial y adversamente la situación financiera del Banco Central, o (ii) pretendiere afectar la legalidad, validez, exigibilidad o cumplimiento de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento de los cuales el Banco Central sea parte.

(h) No Inmunidades, Etc. El Banco Central está sujeto al derecho civil y comercial en cuanto a sus obligaciones en virtud de este contrato y de los otros Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales el Banco Central sea parte, y la firma y entrega de este Contrato y de tales otros Documentos de los Bonos con Descuento y el cumplimiento por parte del Banco Central de sus obligaciones en virtud de este Contrato y de tales documentos, constituyen actos privados y comerciales en vez de actos públicos o gubernamentales. Bajo las leyes de la República Dominicana, ni el Banco Central ni ninguno de sus bienes goza de inmunidad alguna (soberana o de otra naturaleza) de compensación, jurisdicción de cualquier tribunal de la República Dominicana o cualquier proceso judicial por ante cualquier tribunal de la República Dominicana (ya sea que se trate de un emplazamiento o notificación, embargo antes de una sentencia, sobre el fallo, embargo en ayuda de la ejecución, o de otra forma), a no ser las inmunidades previstas en el Artículo 45 de la Ley 1494 del 2 de agosto de 1947 de la República Dominicana.

(i) Impuestos. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones, y otros aspectos gubernamentales a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c) (i)(m)(v), no habrá impuesto sobre la renta, en sellos u otro impuesto, recaudación, tasa, avalúo, contribución, deducción, carga o retención de cualquier tipo impuesta por la República Dominicana (o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta o en ésta o de cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana sea miembro) (i) en o por virtud de la firma, entrega o cumplimiento de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento del cual el Banco Central sea parte, (ii) sobre cualquier pago hecho por el Banco Central conforme a este Contrato o a cualquier otro de tales Documentos de los Bonos con Descuento que no sea cualquiera de tales impuestos, recaudaciones, avalúos, derechos, deducciones, cargas o retenciones impuestos sobre o calculados en base a los pagos en virtud de este Contrato, o al amparo de tales Documentos de los Bonos con Descuento respecto los honorarios pagaderos a cualquier Agente de Sindicato en lo que respecta a los servicios desempeñados en la República Dominicana, si los hubiere, en el entendido de que, sin embargo, en el caso de que se incoare cualquier procedimiento judicial relacionado con este Contrato en contra del Banco Central en la República Dominicana, las costas judiciales no discriminatorias y los impuestos similares en relación con la presentación de los documentos que se requieran para tales procedimientos serán aplicables si fueren requeridos por las leyes de la República Dominicana vigentes en ese momento.

(j) No Depósito. Al recibo de las autorizaciones, aprobaciones gubernamentales y puntos a los que se hace referencia en la Sección 4.01(c)(i)-(v), (i) este Contrato y cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento de los cuales el Banco Central fuere parte, estarán conforme a las leyes de la República Dominicana en cuanto a la forma para su ejecución contra el Banco Central, de conformidad con las leyes de la República Dominicana, (ii) y para garantizar la legalidad, validez y exigibilidad o admisibilidad como medio de prueba de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos Descuento en la República Dominicana, no será necesario que este Contrato ni cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento ni cualquier otro Documento sea depositado ni registrado en tribunal alguno u otra autoridad en la República Dominicana ni que sea legalizado (excepto por el registro al que hace referencia en la Sección 4.01(c)(iv) y el registro de los documentos de los Bonos con Descuento firmados o emitidos en o después de la Fecha de Cierre en el Registro y Conservaduría de Hipotecas de Santo Domingo, República Dominicana, con relación a cualesquier procedimientos judiciales que surgieren en virtud de ellos), (iii) no se requerirá el pago de impuestos en sellos ni similares respecto de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento de los cuales el Banco Central sea parte (excepto por lo que concierne a las costas judiciales no discriminatorias e impuestos similares en los que se incurra en relación con procedimientos judiciales).

(k) Agentes para Fines Procesales. Las cartas del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales a ser entregadas conforme a la Sección 2.03(b) en cuanto a su designación como agentes para recibir emplazamientos o notificaciones por el Banco Central, serán, en la Fecha de Cierre, irrevocablemente obligatorias para el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales.

(l) No Necesidad de Registro, Etc. Para la oferta y venta de los Bonos con Descuento en la forma contemplada por este Contrato y los otros Documentos de los Bonos con Descuento, no se requiere registro de los Bonos con Descuento al amparo de la Ley de 1933 ni se requiere la calificación de una escritura bajo la "Trust Indenture Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) del 1939 de los Estados Unidos de América, tal como fuere enmendada, y ni el Banco Central ni ninguna de sus Filiales, ni Persona alguna que actúe en su o sus nombres ha ofrecido ni vendido ni ofrecerá ni venderá Bonos con Descuento o cualesquier valores similares en una forma que requiera registro de los Bonos de Capital bajo la Ley de 1933 ni la calificación de una escritura que se refiera a ellos en virtud del "Trust Indenture Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) de 1939 de los Estados Unidos de América, y sus enmiendas.

(m) Garantía Colateral. En la Fecha de Cierre, el Agente de la Garantía Colateral tendrá, en beneficio de los Compradores de Bonos con Descuento, una garantía de prenda sin desapoderamiento en primer rango sobre la Garantía Colateral que garantiza los Bonos con Descuento como se contempla en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento.

(n) Ausencia de Gestiones de Ventas Dirigidas Ni Uso de Métodos de Solicitación General, Transacciones de Ultramar. Ni el Banco Central ni cualquier Persona que actúe en su nombre se ha dedicado ni se dedicará a ejercer cualesquier esfuerzos de ventas dirigidas ni ha usado ni usará ningún Método de Solicitación General en los Estados Unidos en lo que respecta a los Bonos con Descuento y, al efectuar el Intercambio con Personas No Estadounidenses, ha cumplido y cumplirá con los requerimientos para Transacciones de ultramar de la Regla 903(a) bajo la Ley de 1933. Los términos que se usan en esta Sección 4.01(n) y que no están definidos de otra forma en este Contrato, tienen el significado que les da el Reglamento S.

(o) No Atraso en el Pago de Intereses al 15 de Febrero del 1989. Al mejor saber del Banco Central, a la Fecha de Cierre, no existen intereses devengados sobre Capital Elegible antes del 15 de febrero del 1989 que permanezcan sin pagar.

SECCION 4.02 Declaraciones, Garantías y Acuerdos de los Compradores. Cada Comprador declara, garantiza y conviene con cada otro Comprador, cada Agente de Sindicato, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana y el Agente del Cierre (y, al y con el Banco Central, respecto de la primera oración de la Subsección (a) de más abajo, la segunda oración de la Subsección (b) de más abajo y las Subsecciones (e) hasta la (m) inclusive de más abajo), lo siguiente:

(a) Investigación Independiente por cada Comprador. Tal Comprador está familiarizado con tales asuntos (incluyendo, sin carácter limitativo, la situación económica y financiera del Banco Central y la República Dominicana) tal y como en su opinión puedan afectar (i) el Telex de Compromiso, la Respuesta de Reasignación, la Respuesta al Aviso de Reasignación, si las hubiere, y su decisión de firmar este Contrato y de efectuar cualquier otra transacción contemplada por este Contrato, y (ii) el cumplimiento por el Banco Central y la República Dominicana de sus respectivas obligaciones en virtud de este Contrato, la Garantía o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento y en ese sentido ha hecho su propia evaluación independiente de los asuntos económicos, la situación financiera, las tenencias en divisas y reservas, las perspectivas de las tenencias en divisas y reservas, solvencia, condición, negocios, status y naturaleza del Banco Central y la República Dominicana y todos los otros factores pertinentes a su decisión de participar en este Contrato. Tal Comprador continuará siendo el único responsable de efectuar su evaluación independiente de todos esos asuntos en el futuro y no se ha fiado en ni en lo adelante se fiará en cualquier otro Comprador, ni en cualquier Agente de Sindicato, ni en cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, ni el Agente de Cierre, ni en cualquiera de sus Filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados respectivos (A) para revisar o inquirir a nombre de este Comprador en cuanto a lo adecuado, exacto o exhaustivo de cualquier información suministrada por el Banco Central o la República Dominicana con relación a este Contrato, la Garantía o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento, ya sea que se hubiese distribuido o no tal información o que en lo adelante fuere distribuido por

cualquier otro Comprador a cualquier otro Comprador, cualquier Agente de Sindicato, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana o el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos Filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados, (B) para evaluar o mantener bajo revisión de parte de tal Comprador, tal información o cualquiera de los asuntos a los que se hace referencia en esta Sección 4.02(a), o (C) para informar a tal Comprador sobre los resultados de tal evaluación, chequeo, investigación, o revisión llevada a cabo por tal otro Comprador, miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, cualquier Agente de Sindicato o el Agente del Cierre, o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados.

(b) Evaluación Independiente por Cada Comprador. Al decidir si ha de participar o no en este Contrato y para efectuar cualquiera de las transacciones aquí contempladas, tal Comprador deberá confiar en su propia evaluación independiente de los asuntos a los que se hace referencia en la Sección 4.02(a), que antecede, y tal Comprador expresamente conviene que no está dependiendo de (i) cualquier declaración o garantía, expresa o implícita, que le haya hecho otro Comprador, cualquier Agente de Sindicato, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquiera de sus Filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados respectivos, en lo que respecta a los asuntos contemplados bajo este Contrato, o (ii) cualquier comunicación oral o escrita hecha por cualquier otro Comprador, cualquier Agente de Sindicato, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos Filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados. Sin limitar la generalidad de lo que antecede, cada Comprador reconoce que al tomar la decisión de intercambiar su Capital Elegible Comprometido por Bonos con Descuento y para firmar este Contrato (i) previo a la firma de este Contrato, revisó los términos y condiciones de cada uno de los Contratos Existentes de los cuales es parte, y (ii) una copia de este Contrato, la Garantía y los otros Documentos de los Bonos de Capital, del Plan Financiero de 1993 y los Apéndices, Anexos y Tablas contenidos bajo este Contrato o de esos documentos han estado a su disposición y a la de su consejero legal individual para su revisión.

(c) Partes que Sostienen otras Relaciones. Tal Comprador está consciente de que cada otro Comprador, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, los Agentes de Sindicato, el Agente del Cierre y sus respectivos Filiales directores, funcionarios, agentes o empleados podrán tener, en adición a este Contrato, la Garantía y cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento, relaciones de crédito existentes con el Banco Central o la República Dominicana, y otras Personas organizadas bajo las leyes de o localizadas en la República Dominicana y que, en muchos casos, estas relaciones son esenciales y en algunos casos incluyen responsabilidades existentes de agencia o similares de tal otro Comprador, tal miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, Agentes de Sindicato, el Agente del Cierre o sus respectivos Filiales, directores, oficiales, agentes o empleados. Tal Comprador reconoce y acepta que tales

otras relaciones de hecho existen y que la naturaleza y ámbito de estas otras relaciones no han sido específicamente reveladas a tal Comprador y que cada otro Comprador, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, cada Agente de Sindicato, o el Agente del Cierre o sus respectivos Filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados podrían también en el futuro aceptar depósitos de, prestar dineros a, actuar como fideicomisarios bajo escrituras de, actuar como un agente o en funciones similares entablar relaciones de crédito con, actuar como un gerente principal, o como un asegurador para cualquier fianza, pagaré u otro valor emitido por, y de forma general comprometerse en cualquier clase de negocios con, el Banco Central, la República Dominicana y cualquier otra Persona, todo como si tal otro Comprador, miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, tal Agente de Sindicato o el Agente del Cierre no fueren parte de este Contrato. **Este Comprador reconoce que cualquier otro Comprador, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, cada Agente de Sindicato, el Agente del Cierre y sus respectivos Filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados, pueden ejercer todos los derechos contractuales y legales y recursos que puedan existir de tiempo en tiempo respecto de tales otras relaciones existentes y futuras sin ningún deber de rendir cuentas a otro** Comprador.

(d) No Obligación de Investigar Casos de Incumplimiento. Ni el Comprador, ni cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, ni ningún Agente de Sindicato, ni el Agente del Cierre, ni cualquiera de sus respectivos Afiliados, directores, funcionarios, agentes o empleados tendrán la obligación frente a ningún Comprador de aseverar o investigar o informar de la ocurrencia de cualquier Caso de Incumplimiento o cualquier evento o condición que, con la notificación o el lapso de tiempo, o ambos, o luego de una determinación constituiría un Caso de Incumplimiento. Cada Comprador, cada miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, cada Agente de Sindicato, el Agente del Cierre y sus respectivos Afiliados, directores, funcionarios, agentes o empleados, se podrán comunicar por escrito u oralmente con el Banco Central, la República Dominicana, cualquier otra parte de este Contrato, o cualquier otra Persona sobre la ocurrencia de cualquiera de tales Casos de Incumplimiento, evento o situación o sobre cualquier otro asunto que surja de la administración, coordinación, y cumplimiento de este Contrato, la Garantía o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento, todo sin comunicarse con ningún Comprador sobre tales asuntos. Cada Comprador puede, a su discreción, pero sin obligación frente a cualquier otro Comprador, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, cualquier Agente de Sindicato, o el Agente del Cierre, notificar al Agente del Cierre la ocurrencia de tal Caso de Incumplimiento, evento o situación. Sin embargo, en ningún caso estará cualquier Comprador, cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana, cualquier Agente de Sindicato, o el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos Afiliados, directores, funcionarios, agentes o empleados tendrán obligación alguna de notificar a cualquier Comprador o al Agente del Cierre sobre cualquiera de tales Casos de Incumplimiento, cualquier evento o situación que pudiere resultar en tal Caso de Incumplimiento o

cualquier otro incumplimiento bajo cualquier otro contrato que le sea pertinente a cualquier relación de crédito a que se refiere la Sección 4.02(c) que antecede o sobre cualquier asunto que se relacione con tal contrato.

(e) Recibo de Información. Tal Comprador por este medio acusará recibo de las copias del Plan Financiero de 1993 incluyendo comunicaciones del (i) Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, (ii) el Director del Fondo Monetario Internacional, y (iii) el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana.

(f) Dispensas. Tal Comprador ha otorgado su Dispensa como parte del Telex de Compromiso de ese Comprador y al firmar este Contrato, por este medio reafirma su Dispensa.

(g) Cancelación y Consentimiento de los Deudores. (i) Tal Comprador irrevocablemente autoriza e instruye (A) al Agente del Cierre a notificar a los Agentes de Sindicato pertinentes a cada Contrato Existente evidenciando su Capital Elegible (x) de la Fecha del Cierre (como se estipula en la Sección 2.04(a)), y (y) que, con efectividad a la Fecha del Cierre, el Capital Elegible Comprometido que se intercambiare en tal fecha será cancelado y cesará de existir, de acuerdo con la Sección 2.02 y, (ii) (B) al Agente de Sindicato para que le notifique al Banco Central en cuanto a dicha cancelación.

(ii) Tal Comprador y cada Agente de Sindicato autorizan e instruyen a The Bank of Nova Scotia, en su calidad de Agente del Cierre, a aceptar el Consentimiento de los Deudores a nombre de tal Comprador o Agente de Sindicato.

(h) Propiedad del Capital Elegible Comprometido. Tal Comprador (i) declara y garantiza que posee, al mejor saber de tal Comprador, el Capital Elegible Comprometido tal y como se indica al lado opuesto del nombre de tal Comprador en la Tabla A de este Contrato o de otra forma confirmado según la Sección 2.04(b) y poseerá, a la Fecha del Cierre, todo el Capital Elegible Comprometido intercambiado por tal Comprador por Bonos con Descuento en virtud de este Contrato, y (ii) declara y garantiza que en la Fecha del Cierre, su Capital Elegible Comprometido será transferido y cedido libre de cargas y gravámenes, prendas sin desapoderamiento, reclamaciones, u otras cargas.

(i) Poder y Autoridad. Tal Comprador declara y garantiza que tiene total poder y autoridad (i) para firmar y entregar este Contrato, para cancelar cualquier Capital Elegible Comprometido sometido por tal Comprador para intercambio al amparo de este Contrato, y a conceder la Dispensa, (ii) para contraer las obligaciones a ser contraídas por él en virtud de este Contrato y de la Dispensa, y (iii) a cumplir y observar las disposiciones de este Contrato y de cada enmienda que de su parte deba cumplir y observar. La firma, entrega y cumplimiento de este Contrato y el otorgamiento de la Dispensa han sido debidamente autorizados por toas las medidas necesarias de su parte.

(j) Colocación Privada. En la medida en que tal Comprador sea, de acuerdo a la Tabla A de este Contrato señalado como (x) una Persona Estadounidense o (y) una Persona No Estadounidense por Elección, tal Comprador:

(i) declara que es una institución que es un "inversionista acreditado" dentro de los significados del Reglamento D promulgado al amparo de la Ley de 1933 y (A) adquirirá los Bonos con Descuento que adquiera bajo tal Reglamento para su propia cuenta o para la cuenta de (1) otro Comprador que esté en la lista de firmas aquí contenidas, (2) un QIB que Califica, (3) una Persona No Estadounidense que Califica, o (4) en lo que respecta a la venta de una participación en Capital Elegible antes de la firma de este Contrato, una institución que es un "inversionista acreditado" dentro del significado del Reglamento D de la Ley de 1933, y (B) no está adquiriendo los Bonos con Descuento con el fin de distribuirlos, de acuerdo al significado de Ley del 1933;

(ii) se compromete a no ofrecer ni vender los Bonos con Descuento que adquiera bajo este Contrato, directa o indirectamente, sino (A) conforme a una declaración de registro Efectivo de conformidad con la Ley de 1933, o (B) de acuerdo con las restricciones a las transferencias a que se refiere la Sección 6 de los Contratos de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento;

(iii) reconoce que ni los Bonos con Descuento ni la Garantía han sido ni serán registrados de conformidad con la Ley de 1933;

(iv) reconoce que los Bonos con Descuento que le emitan contendrán la Leyenda de la Ley de 1933 hasta que el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento permita que la Leyenda de 1933 sea quitada;

(v) declara que no ha ofrecido ni vendido, con anterioridad al 16 de agosto de 1993, cualquiera de los Bonos con Descuento, opciones, o Capital Elegible excepto por ofertas o ventas que no requirieran registro bajo la Ley de 1933;

(vi) declara que no ha, durante el período comprendido entre el 16 de agosto de 1993 hasta la fecha en que firmó este Contrato, ofrecido ni vendido (A) cualquier Bono de Capital u Opción excepto por ofertas o ventas, (1) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar Método General de Solicitación alguno, o (2) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, o (B) cualquier Capital Elegible excepto por ofertas y ventas que no requirieran de registro bajo la Ley de 1933; y

(vii) conviene que, a partir de la fecha de la firma por él de este Contrato hasta la fecha en que cualquier Bono con Descuento fuere emitido o entregado a tal Comprador, no ofrecerá ni venderá tal Bono con Descuento o cualquier Opción o Capital Elegible excepto por ofertas y ventas (A) sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, a Compradores que aparezcan en las páginas de firmas de este Contrato, (B) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, o (C) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica.

(k) Oferta No Estadounidense. En la medida en que tal Comprador fuere señalado en la Tabla A de este Contrato como una Persona No Estadounidense que no es una Persona No Estadounidense por Elección, tal Comprador:

(i) declara que (A) no es una Persona Estadounidense y no está adquiriendo Bonos con Descuento en virtud de este Contrato (1) a nombre de una Persona Estadounidense, o (2) con miras a distribuir en los Estados Unidos o (excepto como pudiere ser permitido por la Regla 904 del Reglamento S) a Personas Estadounidenses, y (B) ha recibido el Plan Financiero de 1993 fuera de los Estados Unidos y ha enviado su Telex de Compromiso Respuesta de Reasignación y Respuesta a la Notificación de Asignación, si alguna desde una localidad fuera de los Estados Unidos;

(ii) declara que firma este Contrato (A) a nombre propio fuera de los Estados Unidos, (B) a través de un mandatario de conformidad con un poder firmado y enviado desde fuera de los Estados Unidos, o (C) a nombre de una Persona No Estadounidense conforme a un poder firmado y enviado desde fuera de los Estados Unidos;

(iii) declara que ha adquirido los Bonos con Descuento en virtud de este Contrato en una "operación de ultramar" según el significado del Reglamento S;

(iv) reconoce que ni los Bonos con Descuento ni la Garantía han sido ni serán registrados de conformidad con la Ley de 1933;

(v) conviene que no ofrecerá ni venderá directa o indirectamente, ningún Bono con Descuento en los Estados Unidos o a una Persona Estadounidense (A) por un período de 40 días calendario luego de la Fecha del Cierre (a menos que no fuere una transacción conforme a la Regla 904 del Reglamento S), y (B) de ahí en lo adelante solamente conforme a una declaración de registro efectiva, o en una transacción que no requiera registro, de conformidad con la Ley de 1933;

(vi) declara que no ha ofrecido ni ha vendido Bonos con Descuento u Opciones o Capital Elegible con anterioridad al 16 de agosto de 1993, excepto por las ofertas o ventas que no requirieran registro de conformidad con la Ley de 1933;

(vii) declara que durante el período del 16 de agosto de 1993 hasta la fecha en la cual firmó este Contrato, no ha ofrecido ni vendido (A) cualquier Bono con Descuento u Opción excepto por ofertas o ventas(1) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, o (2) respecto de los Bonos con Descuento u Opciones al Momento de su Emisión en los Estados Unidos, a un QIB que califica solamente en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, o (B) cualquier Capital Elegible excepto por las ofertas o ventas que no requirieran de registro bajo la Ley de 1933; y

(viii) conviene que, desde la fecha en que firmó este Contrato hasta la fecha en que cualquier Bono con Descuento sea emitido a tal Comprador, no ofrecerá ni venderá tales Bonos con Descuento ni Opciones ni Capital Elegible excepto por ofertas o ventas (A) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica, o (B) en lo que respecta a los Bonos con Descuento u Opciones al Momento de su Emisión en los Estados Unidos (1) sin usar cualesquier Métodos Generales de Solicitación, a Compradores que estén en las listas de las páginas de firmas de este Contrato, o (2) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar Métodos Generales de Solicitación.

(l) Confirmación. En relación con cualquier venta "al momento de la emisión" según la Cláusula (B) o (C) de la Sección 4.02 (j)(vii) o la Cláusula (A) o (B)(2) de la Sección 4.02 (K) (viii), tal Comprador conviene en obtener una certificación firmada por el Comprador sustancialmente en la forma indicada en la Tabla C, en el entendido de que tal certificación no será requerida si el Comprador fuere un miembro del Emerging Markets Traders Association (Asociación de Comercio de los Mercados Emergentes) y el Comprador diere notificación escrita a tal Comprador de que la venta está condicionada a las restricciones de reventa establecidas en la Tabla C. Tal Comprador conviene además, que de tiempo en tiempo durante el período especificado en las Secciones 4.02(j)(vii) y 4.02(k)(viii), le y al recibo de una solicitud razonable del Banco Central, confirmará al Banco Central que ha cumplido con esta Sección 4.02(l).

(m) Cumplimiento con la Ley Aplicable. Tal Comprador conviene que no ofrecerá ni venderá cualesquier Bonos con Descuento, directa o indirectamente, en cualquier jurisdicción excepto de conformidad con la ley aplicable de dicha jurisdicción.

SECCION 4.03. Confirmación de las Declaraciones, Garantías y Acuerdos. Cada Comprador, por su aceptación de cualesquier Bonos con Descuento emitidos, a Tal Comprador en la Fecha de Cierre, confirmará a cada otro Comprador, cada Agente de Sindicato, cada miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, al Agente del Cierre, y al Banco Central según fuere pertinente, que las declaraciones, garantías y acuerdos de tal Comprador contenidas en la Sección 4.02 (o respecto del Banco Central, las partes de la misma especificadas en el párrafo introductorio de la Sección 4.02) son verdaderas y correctas a la Fecha del Cierre.

ARTICULO V

DEBERES, OBLIGACIONES E INMUNIDADES
DE CIERTAS PARTES

SECCION 5.01. Designación y Responsabilidades Limitadas del Agente del Cierre. (a) El Agente del Cierre ejecutará las funciones mecánicas y secretariales en relación con la administración de este Contrato que específicamente se indican en este Contrato para el Agente del Cierre, y en relación a ello, el Agente del Cierre tendrá tales poderes como fueren razonablemente inherentes a las mismas. Las responsabilidades del Agente del Cierre estarán estrictamente limitadas a aquellas específicamente indicadas en este Contrato y ninguna función, responsabilidades, deberes u obligaciones no estipuladas se interpretarán como parte de este Contrato ni de otra forma existirán contra el Agente del Cierre. Ni el Agente del Cierre ni cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana se considerará como agente, fideicomisario o fiduciario en virtud de este Contrato para el Banco Central,cualquier Organismo Gubernamental, cualquier Comprador o cualquier otra Persona, de conformidad con este Contrato, excepto como de otra forma fuere estipulado en este Contrato de manera expresa.

(b) Sujeto a los Términos y Condiciones contenidos en una carta de fecha 4 de agosto de 1993 del Banco Central al Agente del Cierre, el Banco Central conviene pagar al Agente del Cierre los honorarios y los costos operativos de las transacciones como se dispone en dicha carta.

SECCION 5.02. Discreción y Protección del Agente del Cierre. (a) No obligatoriedad de Ejercer la Discreción; Consultas. En cuanto a cualquier tópico que no esté expresamente indicado en este Contrato, como una función, o responsabilidad o poder discrecional del Agente del Cierre, el Agente del Cierre no estará obligado a ejercer discreción ni tomar acción alguna, excepto que el Agente del Cierre podrá, a su sola discreción, actuar o abstenerse de actuar (y estará completamente protegido al así hacerlo o abstenerse de hacerlo) de conformidad con las instrucciones de los Compradores Mayoritarios (como se define más abajo), y tales instrucciones serán obligatorias para el Agente del Cierre y todos los Compradores. Si, respecto de una acción que él haya de tomar, el Agente del Cierre determinare de buena fe que las disposiciones de este Contrato que se relacionen con las funciones o responsabilidades o poderes discrecionales del Agente del Cierre (i) son o pueden ser ambiguas o incongruentes, o (ii) no se indica tal función como una función o responsabilidad del Agente del Cierre, el Agente del Cierre podrá así notificarlo a las partes pertinentes en este Contrato (identificando la medida propuesta y las disposiciones que considere son o puedan ser ambiguas o incongruentes o que no sean una función o responsabilidad del Agente del Cierre) y podrá declinar ya sea el ejecutar tal función o la responsabilidad o ejercer tal poder discrecional a menos que reciba la confirmación por escrito de los Compradores Mayoritarios de que los Compradores Mayoritarios están de acuerdo en las circunstancias de que la medida propuesta a ser tomada por el

Agente del Cierre se ajusta a los términos de este Contrato o es de otra forma apropiada. El Agente del Cierre estará plenamente protegido al actuar o abstenerse de actuar bajo la confirmación de los Compradores Mayoritarios en este respecto, y dicha confirmación será obligatoria para el Agente del Cierre y los Compradores.

Esta Sección 5.02 (a) es para la protección del Agente del Cierre, pero al Agente del Cierre no se le requerirá la obtención de ninguna de tales confirmaciones por escrito de los Compradores Mayoritarios para ejercer cualquier función o responsabilidad o para ejercer cualquier poder discrecional del Agente del Cierre estipulado por este Contrato. Nada en esta Sección 5.02 (a) se interpretará como que permite que cualquier obligación adicional sea impuesta sobre cualquier Comprador o el Banco Central o alterar los requisitos de la Sección 6.01 en lo que respecta a enmiendas o dispensas de este Contrato.

(b) No Requerimiento de Tomar Ciertas Medidas. Al Agente del Cierre en ningún caso se le requerirá tomar ninguna medida la cual, a juicio del Agente de Cierre (i) sea contraria a este Contrato o a la ley aplicable, o (ii) exponga al Agente del Cierre o a cualquiera de sus Filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes o empleados a una responsabilidad personal.

(c) El Ejercio de la Discreción, no un Compromiso de Actuar así de Nuevo. Si en uno o más casos el Agente del Cierre tomase o asumiese una reponsabilidad que no le hubiere sido específicamente delegada de conformidad con las disposiciones de este Contrato, ni la decisión de tomar dicha medida, ni el asumir tal responsabilidad se entenderá como un compromiso explícito o implícito de parte del Agente del Cierre de que tomará una medida igual o similar ni que asumirá una reponsabilidad similar en cualquier otro momento.

(d) Confianza en los Documentos. El Agente del Cierre podrá confiar en información que reciba del Banco Central, la República Dominicana, cualquier Deudor, cualquier otra parte de este Contrato o cualquier otro miembro de la comunidad crediticia internacional de conformidad con este Contrato. El Agente del Cierre (i) no tendrá responsabilidad de revisar ni de verificar la exactitud o integridad de cualquier información contenida en cualquier notificación o certificación u otra comunicación (incluyendo cualquiera de tales comunicaciones a mano, por telecopia o telex) recibida por el Agente del Cierre de cualquier Persona de conformidad con este Contrato o en la forma prevista por el Contrato o de otra forma, o (ii) no incurrirá en responsabilidad al amparo o respecto de este Contrato al actuar de acuerdo a tal comunicación que él crea sea genuina y correcta y firmada, enviada o dada por o en nombre de la parte o partes pertinentes, o por actuar confiando en cualquier declaración, garantía o afirmación del Banco Central, la República Dominicana o cualquier otra Persona parte de este Contrato, o en cualquier documento entregado en virtud de este Contrato. Hasta el grado en que el Agente del Cierre tuviere que, por cualquier disposición de este Contrato, tomar cualquier medida, o preparar cualquier reporte confiando en cualquier información, informe, documento u otra comunicación a ser suministrada por

cualquier otra Persona, la falta de tal Persona en suministrar tal información, informe, documento, u otra comunicación excusará al Agente del Cierre de tomar tal medida o de preparar tal informe requerido, en el entendido de que el Agente del Cierre podrá, a discreción suya, (pero en la medida que no fuere incongruente con las demás disposiciones de este Contrato), tomar parcialmente tales medidas requeridas o preparar parcialmente tales informes requeridos en base a la información, reporte o documentos suministrados a éste por otras personas.

(e) Confianza en Consultoría. El Agente del Cierre podrá asesorarse con consultores jurídicos (incluyendo los Consultores del Banco Central y la República Dominicana), contadores públicos independientes y otro expertos profesionales y consultores seleccionados por éste y no será responsable por ninguna medida tomada o dejada de tomar de buena fe por él de conformidad con los consejos de tales consultores jurídicos, contadores, expertos o consultores.

(f) No Obligación de Investigar. El Agente del Cierre no tendrá obligación de comprobar o de investigar sobre la ejecución o cumplimiento de cualquiera de los términos, convenios o condiciones de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento por parte del Banco Central, los Compradores, el Agente de Garantía Colateral, o cualquiera de los Agentes, Sub-agentes o Sub-custodios de cualquiera de tales Personas.

(g) No Responsabilidad por la Validez o Vigencia de los Documentos. El Agente del Cierre no será responsable frente a cualquier Comprador por la debida firma, legalidad, validez, exigibilidad, autenticidad, suficiencia o valor de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento o cualquier otro instrumento o documento suministrado de conformidad con este Contrato o en virtud de los Documentos de los Bonos con Descuento.

(h) No Obligación de Iniciar Acciones Judiciales. El Agente del Cierre no tendrá que iniciar cualquiera de las acciones judiciales, litigios, o procedimientos (arbitrales o de otra naturaleza), que emanen de o se relacionen con este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento.

(i) Cómputo del Porciento de los Compradores. Con anterioridad a que se le requiera tomar cualquier acción a solicitud de o con el consentimiento de o de acuerdo a las instrucciones de los Compradores Mayoritarios, el Agente del Cierre tendrá derecho a recibir las confirmaciones de los Compradores de los montos totales de capital del Capital Elegible Comprometido que se encuentre en manos de cada Comprador y en cualquiera de tales casos, podrá confiar de forma de manera concluyente al recibir tales confirmaciones.

SECCION 5.03. Responsabilidad Limitada del Agente del Cierre, los Agentes de Sindicato y el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. (a) Reponsabilidad Limitada. (i) El Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato. Ningún Agente del Cierre, ni los Agentes de Sindicato o cualquiera de sus respectivos filiales, directores, funcionarios, agentes o empleados serán responsables ante cualquier Persona por cualquier acción tomada o dejada de tomar por éste o por ellos de conformidad con este Contrato o de otra forma en relación con este Contrato (incluyendo, sin carácter limitativo, cualquier acción tomada o dejada de tomar antes de la fecha de este Contrato, por el Agente del Cierre o por cualquier Agente de Sindicato en preparación para actuar de conformidad con este Contrato) excepto por su crasa negligencia o deliberada mala conducta. El Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato podrá emplear agentes y apoderados y éstos no serán responsables por la falla, negligencia o mala conducta de tales agentes o apoderados seleccionados por éste con razonable cuidado. Cada Comprador conviene que la limitación de la responsabilidad contenida en esta Sección 5.03 (a) es para beneficio y protección del Agente del Cierre y de los Agentes de Sindicato y no para la protección de los Compradores.

(ii) El Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. Ningún miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, como tal, tendrá deberes u obligaciones respecto de este Contrato o cualquier otro documento o cualquier otro asunto relacionado con este Contrato, excepto como expresamente se dispone en este Contrato.

(b) No Responsabilidad. (i) El Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato. Ni el Agente de Cierre, los Agentes de Sindicato, o cualquiera de sus respectivos Filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes o empleados tendrán responsabilidad u obligación alguna frente al Banco Central o cualquier otra Persona en caso de la falta de cualquier otra Persona de ejecutar sus obligaciones de conformidad con este Contrato o cualquier otro documento o instrumento al que se hiciere referencia en este Contrato. Cada Comprador conviene que la limitación de responsabilidad contenida en la Sección 5.03 (b) es para beneficio y protección del Agente del Cierre, los Agentes de Sindicato y sus afiliados, directores, funcionarios, abogados, agentes y empleados y no para la protección de los Compradores.

(ii) El Comité Asesor de Bancos de la República Dominicana. Ningún miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, como tal, tendrá obligación o responsabilidad alguna frente al Banco Central o cualquier otra Persona por la falta de cualquier otra Persona de ejecutar sus obligaciones de conformidad con este Contrato o cualquier otro documento o instrumento al que se haga refencia en este Contrato.

SECCION 5.04. Indemnización de Parte de los Compradores. (a) Gastos. Los Compradores convienen en indemnizar a los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y al Agente del Cierre y sus respectivos filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes y empleados (en la medida en que no hayan sido reembolsados por el Banco Central) por sus

respectivas partes proporcionales de cualquiera y todas las responsabilidades, obligaciones, pérdidas, daños, penalidades, sentencias, costas, gastos, o desembolsos de cualquier tipo o naturaleza (incluyendo todos los honorarios y gastos de consultoría), que pudieren ser impuestos a o incurridos por un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, o el Agente del Cierre por cualquier acción tomada o dejada de tomar por un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Domincana o el Agente de Cierre de conformidad con este Contrato o cualquier otro documento entregado en virtud de este Contrato (incluyendo sin carácter limitativo cualquier acción tomada o dejada de tomar antes de la fecha de este Contrato por un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana o el Agente del Cierre o cualquiera de sus respectivos Filiales, directores, funcionarios, abogados, agentes o empleados en relación con este Contrato), en el entendido de que ningún Comprador será responsable por cualquier porción de cualquiera de tales montos resultantes de la negligencia crasa o mala conducta intencional de un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana o el Agente del Cierre. Sin limitar la generalidad de lo que antecede, cada Comprador conviene que, sujeto a las limitaciones contenidas en la salvedad anterior, en las estipulaciones de la cláusula anterior, a requerimiento, pagar o reembolsar a los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y al Agente del Cierre (en la medida en que cada miembro o el Agente del Cierre no haya sido reembolsado por el Banco Central) por sus partes proporcionales de cualquier monto del cual el Banco Central fuere responsable al amparo de las Cláusulas (i), (ii) y (iv) de la Sección 6.05 (a) y cualesquier gastos avanzados (incluyendo los honorarios de los abogados especiales en New York y dominicanos, para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana y el Agente del Cierre en que se incurriere en relación con la negociación, preparación, impresión, firma y administración de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento o cualquier enmienda a este Contrato, o a esos Documentos o dispensa o consentimientos en virtud de este Contrato o de esos Documentos, o en relación con la conservación de cualesquier derechos de los Compradores o del Agente del Cierre en virtud de esos documentos o la obtención de asesoría legal respecto de los derechos y responsabilidades de los Compradores o del Agente del Cierre en virtud de este Contrato o en virtud de esos Documentos o de otra forma en relación con las transacciones contempladas en este Contrato o en esos Documentos.

(b) Cálculo de las Partes Proporcionales. Para los efectos de la Sección 5.04 (a), las partes proporcionales de los Compradores se determinarán en proporción a sus respectivos Capitales Elegibles Comprometidos.

SECCION 5.05 Causahabiente del Agente del Cierre. Con sujeción a la aceptación por escrito de un causahabiente del Agente del Cierre como se contempla más abajo en esta Sección 5.05, el Agente del Cierre podrá renunciar en cualquier momento (de conformidad a como se contempla más abajo en esta Sección 5.05) dando notificación por escrito de ello a los Compradores y al Banco Central y podrá ser retirado en cualquier momento con o sin causa por el Banco Central o por los Compradores Mayoritarios. En ocasión de tal

retiro o notificación de renuncia, el Banco Central tendrá el derecho de nombrar (tal nombramiento a ser efectivo como se indica más abajo) un sucesor (o causahabiente) del Agente del Cierre que cumpla con los requisitos estipulados más abajo en esta Sección 5.05, y el Banco Central usará sus buenos oficios para asi nombrar un causahabiente del Agente del Cierre tan pronto como fuere prácticamente posible y notificará tal nombramiento a los Compradores. Si un causahabiente del Agente del Cierre no fuere nombrado por el Banco Central o no hubiere aceptado tal nombramiento dentro de los 30 días calendarios después de dicho retiro o notificación o renuncia, entonces los Compradores Mayoritarios tendrán derecho a nombrar (tal designación a ser efectiva como se indica más abajo) un causahabiente del Agente del Cierre dentro de los 30 días calendarios después del período inicial de 30 días. Si no hubiere sido nombrado un causahabiente del Agente del Cierre por el Banco Central o por los Compradores Mayoritarios y no hubiere aceptado tal nombramiento dentro de los 60 días calendarios después de tal retiro o notificación de renuncia, entonces, el Agente del Cierre que se retira podrá nombrar, en representación del Banco Central y de los Compradores, un causahabiente del Agente del Cierre (tal nombramiento a ser efectivo como se indica más abajo). Cualquier causahabiente del Agente del Cierre nombrado en conformidad con esta Sección 5.05 tendrá oficinas en Londres y en la ciudad de New York y será un Banco Comercial o una compañía fiduciaria o una filial de ésta, que tenga un capital y superávit combinados de por los menos U. S. $1,000,000,000 o su equivalente en otra moneda o será un banco mercantil afiliado a tal banco comercial. Ningún nombramiento de un causahabiente del Agente del Cierre por el Banco Central será efectivo si el Banco Central recibiere notificación de los Compradores Mayoritarios de que éstos objetan el nombramiento de tal causahabiente del Agente del Cierre dentro de los 30 días calendarios después que el Banco Central les haya notificado de tal nombramiento, en el entendido de que el consentimiento de los Compradores Mayoritarios no se necesitará si tal causahabiente del Agente del Cierre fuere un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. Ningún nombramiento de un causahabiente de un Agente del Cierre por los Compradores Mayoritarios o el Agente del Cierre que se retira será efectivo sin en el consentimiento por escrito del Banco Central, el cual no será arbitrariamente o irrazonablemente retenido, más aún, a demás, que el consentimiento del Banco Central no se exigirá si tal causahabiente del Agente del Cierre fuere un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana. A la aceptación del causahabiente del Agente del Cierre de cualquier nombramiento como Agente del Cierre en virtud de este Contrato y, en caso de cualquier nombramiento por el Banco Central, el vencimiento del período de los 30 días calendarios para la objeción de los Compradores Mayoritarios y, en el caso de cualquier nombramiento por los Compradores Mayoritarios o por el Agente del Cierre que se retira, el consentimiento de tal nombramiento por el Banco Central como se describe anteriormente, tal causahabiente del Agente del Cierre (a) sucederá a y será investido de todos los derechos, poderes, privilegios y deberes del Agente del Cierre que se retira y al momento (y sólo al momento) de tal aceptación, el Agente del Cierre que se retira será descargado de reponsabilidades adicionales como se dispone en este Contrato, y (b) notificará sobre esto al Banco Central y a los Compradores. Las

disposiciones de este Artículo V continuarán en vigor en beneficio del Agente del Cierre que se retira en cuanto a cualquier acción que haya tomado o dejado de tomar en el ejercicio de sus funciones como Agente del Cierre de confomidad con este Contrato.

SECCION 5.06 Relación entre el Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato. El Agente del Cierre y cada Agente de Sindicato tienen deberes y funciones independientes y separadas de conformidad con este Contrato y los Contratos Existentes. Cada una de tales entidades podrá confiar en cada otra tal entidad para ejecutar sus funciones y deberes y a ninguna de tales entidades se le requerirá ejecutar las funciones y deberes de cualquier otra entidad o que sea responsable de la falta de cualquier otra entidad para ejecutar sus funciones y deberes.

ARTICULO VI

MISCELANEOS

SECCION 6.01 Enmiendas, Etc. Excepto como fuere estipulado más abajo, ninguna enmienda de cualquier disposición de este Contrato tendrá en cualquier caso efectividad a menos que la misma sea por escrito (incluyendo telex o telecopia) y firmada por los Compradores Mayoritarios y el Banco Central. Excepto como de otra forma expresamente se dispone más abajo y en la Sección 2.03, ninguna renuncia a cualquier disposición de este Contrato, ni consentimiento de separación de cualquier parte del mismo será en cualquier caso efectiva a menos que la misma fuere por escrito (incluyendo telex o telecopia) y firmada por los Compradores Mayoritarios (en el caso de una dispensa o consentimiento de los Compradores), o por la parte o partes con derecho a otorgar tal dispensa o consentimiento (en caso de dispensa o consentimiento de otra parte que no fueren los Compradores) y entonces tal dispensa o consentimiento será efectivo solamente en el instante específico y para el propósito específico para el cual fue dado. No obstante lo que antecede, cualquier enmienda, dispensa o consentimiento:

(i) no causará lo siguiente, a menos que esté por escrito y firmado por el Banco Central y los Compradores con por lo menos el 95%, al momento de la determinación del Capital Elegible Comprometido:

(A) no cambiará el porcentaje de o el monto total del Capital Elegible Comprometido que se requerirá para que los Compradores o cualquiera de ellos tome cualquier acción de conformidad con este Contrato, excepto por la Cláusula (ii), que se indica más abajo o la Sección 2.03;

(B) No cambiará la Tabla B de este Contrato,

(C) No cambiará esta Cláusula (i), o

(D) No cambiará cualquiera de las definiciones de este Contrato en cualquier forma en cuanto a hacer cualquiera de las cosas, a las cuales se hiciere referencia en las Subcláusulas (A) hasta e inclusive (C) que anteceden;

(ii) No hará cualquiera de las siguientes cosas, a menos que fuere por escrito y firmado por todos los Compradores:

(A) someter a los Compradores, a cualesquiera obligaciones adicionales, incluyendo cualesquiera obligaciones adicionales al amparo de la Sección 5.04(a) como resultado de la dispensa de las condiciones suspensivas, que se indican en la Sección 2.03(e),

(C) cambiar cualquier definición de este Contrato en una forma tal que hiciere cualquiera de las cosas a las cuales se hace referencia en las Subcláusulas (A) o (B) que anteceden,

en el entendido de que ninguna enmienda, dispensa o consentimiento, a menos que fuere por escrito y firmado por el Agente del Cierre o un miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, en adición a los Compradores que más arriba se requieren que tomen dicha acción, y, si se requiriere, por el Banco Central, afectará los derechos o deberes del Agente del Cierre o de tal miembro del Comité Asesor de Bancos (en su capacidad como un miembro del Comité Asesor de Bancos) al amparo de este Contrato, según fuere el caso, y en el entendido de que, además, cualquier enmienda, dispensa o consentimiento por escrito y firmado por cualquier Comprador que sea adversamente afectado por ello, el Banco Central si fuere requerido, y el Agente del Cierre será efectiva en lo que se refiere a tal Comprador. Nada en esta Sección 6.01 impedirá a cualquier Comprador a someterse a obligaciones adicionales a aquellas que se especifican en este Contrato. No obstante lo anterior, (a) antes de 10 días calendarios antes de la Fecha de Cierre, la Tabla A podrá de cuando en cuando ser enmendada o de otra forma modificada por el mutuo consentimiento, el Agente de Sindicato pertinente, el Banco Central, el Agente de Cierre y cualquier Comprador afectado por dicha enmienda o modificación a fin de corregir cualquier omisión, incongruencia o error de la Tabla A o para incluir en ella el Capital Elegible de cualquier Tenedor Reconocido tan pronto como él firme este Contrato, y (b) este Contrato podrá ser enmendado por el Banco Central y el Agente del Cierre, sin el consentimiento de ningún Comprador o Agente de Sindicato, con el propósito de remediar o aclarar cualquier ambiguedad o incongruencia o cualquier disposición incompleta contenida en este Contrato o agregar o cambiar cualesquiera disposiciones de este Contrato como fuere necesario para facilitar la administración del mismo o de cualquier manera en que el Agente del Cierre y el Banco Central estimen necesario o aconsejable, en el entendido de que sin embargo, ninguna de que tales enmiendas que afectaren adversamente cualquier reclamación de cualquier Comprador sobre los dineros en virtud de este Contrato o bajo los Documentos de los Bonos con Descuento, o la cual afectare cualquier derecho u obligación de cualquier Agente de Sindicato tal calidad como en virtud del Contrato Existente bajo el cual funge como Agente del Sindicato, podrá ser hecha sin el consentimiento de tal Comprador o Agente de Sindicato que resultare afectado y más aún ninguna tal enmienda, modificación o convenio dará derecho a cualquier Comprador a recibir cualesquier Bonos Otros que no fueren los Bonos con Descuento.

SECCION 6.02 Notificaciones, Etc. Todas las notificaciones y otras comunicaciones dispuestas en virtud de este Contrato, serán, a menos de que de otra forma lo estipule este Contrato, por escrito, (incluyendo telex y telecopia) y enviadas por correo, enviadas o entregadas (a) tanto en cuanto al Banco Central y el Agente del Cierre, a las direcciones que se especifican más abajo, (b) en cuanto a cada Comprador, a su dirección que dicho Comprador notificará al Agente del Cierre (el cual notificará al Banco Central y a

cualquier Comprador que así requiera cada una, de tales direcciones), y (c) en cuanto a cada una de las partes, en tal otra dirección que sea establecida por tal parte de tiempo en tiempo en una notificación al Agente del Cierre (el cual notificará al Banco Central y a cualquier Comprador que así lo solicitare cada una de tales otras direcciones). Todas estas notificaciones y comunicaciones, serán entregadas a mano, por telex o telecopia; entendiéndose que, en el caso de que las facilidades de telex o telecopia no estuvieren operando, o generalmente no estuvieren disponibles entre las ciudades en las cuales los remitentes y receptores de tales notificaciones y comunicaciones se encuentren, tales notificaciones y comunicaciones podrán ser enviadas por correo o por courier, pero el emisor empleará esfuerzos razonables para confirmar las notificaciones o comunicaciones que se entreguen por correo o courier tan pronto como las facilidades de telex o telecopia fueren operativas. Todas tales notificaciones y comunicaciones tendrán efectividad cuando sean entregadas a mano o, (x) en el caso de una notificación por correo, en la que ocurra primero entre el momento de su recibo y su confirmación por telex o por transmisión por facsímile, como se indica más arriba, (y) en el caso de una transmisión por facsímil, lo que ocurra primero entre el recibo o la generación electrónica de una confirmación escrita de su transmisión total, o (z) en el caso de un telex, cuando se envíe el telex y se reciba la respuesta apropiada, excepto que las notificaciones y comunicaciones al Agente del Cierre, de conformidad con el Artículo II, y la Sección 6.01 no serán efectivas hasta que sean recibidas por el Agente del Cierre. Todas las notificaciones y comunicaciones enviadas en virtud de este Contrato estarán, a menos que no sean sometidas en el idioma inglés, acompañadas de una traducción certificada al inglés y tal traducción al inglés certificada, (excepto en caso de las leyes, reglamentos o estipulaciones oficiales de la República Dominicana, el Banco Central o cualquier Agencia Gubernamental) regirán en ausencia de errores manifiestos en el caso de dudas en cuanto a la interpretación o forma del documento que se pretende traducir. Las direcciones del Banco Central y el Agente del Cierre se indican más abajo:

Dirección del Banco Central:

Banco Central de la República Dominicana
Ave. Pedro Henríquez Ureña
Esq. Leopoldo Navarro
Santo Domingo
República Dominicana
Atención: Gobernador
Fascsímil: 809-686-7488
Telex: ITT 3460052
RCA 3264186

Answerback ITT BANCEN
RCA BANCENT

con una copia a:

Secretaría de Estado de Finanzas
Ave. México
Esq. F. Henríquez Carvajal
(1003) Santo Domingo
República Dominicana
Atención: Secretario de Estado de Finanzas
Facsímil: (809) 688-6561

Dirección del Agente del Cierre:

The Bank of Nova Scotia
Scotia House
33Finsbury Square
London EC2A 1BB
Inglaterra
Atención: Loan Agency Adminstration
(Agencia para la Administración de Préstamos)
Fascsímil (44)71-826-5857
(44)71-638-8488
Telex: 885188
885189
Answerback: BNSLBN G

SECCION 6.03 No Dispensa, Recursos Acumulativos.

Ninguna falla de parte del Banco Central, de cualquier Comprador, o del Agente del Cierre en el ejercicio o el retraso de ejercicio de, cualquier derecho en virtud de este Contrato, se entenderá como una dispensa de éstos, ni tampoco el ejercicio único, o parcial de cualquiera de tales derechos impedirá cualquier otro o ulteriores ejercicios de tales derechos, o el ejercicio de cualquier otro derecho, todo sujeto a las condiciones y limitaciones de este Contrato. Los derechos y recursos que se disponen en virtud de este Contrato son acumulativos y no excluyentes de cualesquier recursos dispuestos por la ley.

SECCION 6.04 Términos Contables; Términos Bancarios.

(a) Términos Contables. Cualquier terminología de contabilidad que no esté específicamente definida en este Contrato, se interpretará de acuerdo con los principios de contabilidad, generalmente aceptados en los Estados Unidos y aplicados consecuentemente, excepto como de otra forma fueren especificados en este Contrato.

(b) Términos Bancarios. Todos los términos bancarios que no estén específicamente definidos en este Contrato, se interpretarán de acuerdo con la práctica general entre bancos comerciales internacionales de New York y Londres.

SECCION 6.05 Costos, Gastos, Etc. (a) Gastos de Cobranzas, Reconciliación y Documentación, Etc. El Banco Central conviene pagar:

(i) todos los costos y gastos razonables debidamente documentados del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana (incluyendo, sin carácter limitativo, gastos de viajes, gastos de comunicaciones y los honorarios razonables y documentados de asesoría y gastos avanzados de los abogados especiales de New York y dominicanos para el Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana) en que se hubiere incurrido en relación con la negociación, preparación, firma, entrega e implementación de este Contrato y los otros Documentos de los Bonos con Descuento;

(ii) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados del Agente del Cierre (incluyendo, sin carácter limitativo, gastos de viaje, costos de comunicaciones, impresiones, reproducciones, gastos de inclusión en la lista de la Bolsa y entrega y los honorarios razonables y documentados y gastos avanzados de los asesores de New York y dominicanos del Agente del Cierre) los cuales se hubieren incurrido en relación con la preparación, firma y entrega inicial de este Contrato y los otros Documentos de Bonos con Descuento;

(iii) Todos los honorarios razonables y debidamente documentados y gastos avanzasdos de (A) cada Agente de Sindicato pagaderos de acuerdo con cada Contrato Existenete bajo el cual funja como agente, y (B) cada uno de los Agentes de Sindicato en relación con sus servicios relativos a la reconciliación y confirmación del Capital Elegible, pagadero de conformidad con el Contrato Existente pertinente que rige el pago y reembolso de tales honorarios y gastos;

(iv) todos los costos y gastos razonables y debidamente documentados del Agente del Cierre (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los honorarios razonables por asesoría y gastos avanzados) en que se hubieren incurrido en relación con la preservación de cualquiera de los derechos de los Compradores en general o del Agente de Cierre bajo este Contrato, o de cualquier Documento de los Bonos con Descuento o por obtener asesoría legal en lo que respecta a los derechos y responsabilidades de los Compradores o el Agente del Cierre en general en virtud de este Contrato o de esos Documentos;

(v) todos los gastos avanzados razonables y debidamente documentados de cada Comprador (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los honorarios por asesoría legal o costas judiciales, impuestos en sellos, derechos y honorarios) en que se incurra en relación a la ejecución de este Contrato, o para proteger de otra forma sus derechos en el caso de cualquier falla del Banco Central en cumplir con las disposiciones de este Contrato;

(vi) todos los gastos avanzados razonables y debidamente documentados de cada Agente de Sindicato (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los gastos razonables y documentados por honorarios de asesoría legal y costas judiciales, impuestos por sellos, derechos y honorarios) en que se incurran en

relación con la exigibilidad de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento o para proteger de otra forma sus derechos en el caso de falla del Banco Central en el cumplimiento de las disposiciones contenidas en este Contrato o en esos Documentos.

(vii) cualquier y toda responsabilidad, obligación, pérdidas, daños, multas, sentencias, costos, gastos razonables y debidamente documentados o gastos avanzados de cualquier tipo o naturaleza que pudieren ser impuestos sobre o incurrido por los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato de cualquier forma relacionado con, o que surja de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento o cualquiera de las transacciones que contempla el Plan Financiero de 1993 o cualquier acción tomada o dejada de tomar por los miembros del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, el Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato en virtud de este Contrato o de esos Documentos;

en el entendido de que el Banco Central no (A) será responsable de ninguno de tales montos resultantes de la negligencia crasa o la mala conducta intencional del Agente de Cierre, cualquier Agente de Sindicato, cualquier Comprador o cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana, ni (B) estará obligado a pagar al amparo de esta Sección 6.05 (a) cualquiera de tales montos que fuere incluído en el cálculo de los honorarios del Agente del Cierre pagaderos de conformidad con la Sección 5.01 (b) o de otra forma pagadero al Agente del Cierre.

(b) Pago de Gastos Respecto de los Bonos con Descuento. El Banco Central conviene pagar y mantener protegido de daño al Comprador y a no procurar el reembolso de (i) todos los costos y gastos razonables y documentados en relación con la preparación, impresión, emisión, venta, inclusión en la lista de Bolsa y entrega inicial de los Bonos con Descuento (en forma global o definitiva), (ii) todos los costos y gastos razonables y documentados en relación con la preparación e impresión de todos los documentos que se relacionan con la emisión y venta de los Bonos con Descuento bajo este Contrato, y (iii) todos los honorarios y gastos razonables y debidamente documentados incurridos en relación con el intercambio de usufructo en los Bonos con Descuento Globales y Permanentes por Bonos con Descuento en forma definitiva y de acuerdo con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento.

(c) Subrogación. Si cualquier Comprador pagare cualquier monto el cual el Banco Central estuviere obligado a pagar al Agente del Cierre, a cualquier Agente de Sindicato o a cualquier miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana en virtud de este Contrato, tal Comprador se subrogará en los derechos del Agente del Cierre, o cualquier Agente de Sindicato o tal miembro del Comité Asesor de Bancos para la República Dominicana (como fuere el caso) contra el Banco Central respecto de tal monto. Nada en esta Sección liberará al Banco Central de cualquier responsabilidad en virtud de este Contrato frente a cualquiera de las partes.

(d) Honorarios Relacionados con la Reconciliación. El Banco Central, el Agente del Cierre y los Agentes de Sindicato por este Contrato convienen que no se impondrá el pago de honorarios a cualquier Comprador en relación con la reconciliación y cancelación de cualquier renglón de Deuda Elegible a no ser que fueren pagaderos en relación con la cesión de la Deuda Elegible.

SECCION 6.06 Impuestos; Ciertos Asuntos Relacionados con Impuestos; (a) Pagos Libres y Exentos. Cualquiera y todos los pagos efectuados por el Banco Central al amparo de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento se efecturá libre y sin deducciones de cualquiera y todos lo impuestos, cargas, tasaciones, contribuciones, deducciones, gastos o retenciones, presentes o futuros, y de todas las .responsabilidades a ese respecto (i) impuestos por la República Dominicana o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta, o en ésta, o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere miembro en cualquier momento (todos estos tales impuestos, cargas, tasaciones, contribuciones, deducciones, retenciones, y obligaciones, en lo adelante "Impuestos Dominicanos), o (ii) impuesto para cualquier otra juridicción (o cualquier subdivisión política, autoridad tributaria de ésta o en ésta o de cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción, en cualquier momento, pudiere ser un miembro) de o a través de la cual cualesquier pagos bajo este Contrato, los Bonos con Descuento o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento fuere hecho (tales impuestos, cargas, tasaciones, contribuciones, deducciones, gastos o retenciones y obligaciones serán los "Impuestos del Agente de Pago" y, junto con los Impuestos Dominicanos, en lo adelante, los "Impuestos Aplicables"), en el entendido de que, que los Impuestos Aplicables no incluirán (i) los Impuestos Dominicanos (x) impuestos sobre cualquier Persona que sea ciudadana o residente de la Jurisdicción Impositiva, una Persona constituida de conformidad con las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de la misma o en la misma, una Persona con el lugar de su principal establecimiento en la Jurisdicción Impositiva o controlada por cualquiera de tales Personas, o (y) impuestos sobre una Persona que tuviere un establecimiento permanente en la República Dominicana, y a la cual este Contrato, los Bonos con Descuento y los otros Documentos de los Bonos con Descuento y el ingreso de los mismos sea atribuible (a menos que este Contrato y cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento fuere retenido o inscrito o los pagos fueren recibidos en la República Dominicana únicamente para exigir cualquier derecho en virtud de este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento o ejercer cualesquier derechos en virtud de este Contrato o de esos Documentos que de otra forma no pudieren ser exigidos en la opinión de un abogado independiente y reconocido), o (ii) Impuestos del Agente de Pago que (A) fueren impuestos en razón de cualquier relación entre el Comprador y la jurisdicción tributaria de otra forma que no fuere a través de este Contrato o de los Documentos de los Bonos con Descuento, tenencia de los Bonos con Descuento o el pago a recibirse en virtud de éstos, (B) se requiera que fueren deducidos o retenidos por cualquier Agente de Pago de un pago hecho al amparo de este Contrato o de cualquier otro en virtud de los Documentos de los Bonos con Descuento si tales pago pudieren ser efectuados sin deducción o retención por cualquier otro

Agente de Pago, (C) no hubieren sido impuestos sino por presentación del Comprador de cualquier reclamación de pago al amparo de este Contrato o de cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento a partir de 30 días calendarios después de la fecha en la cual tal pago venza y fuere pagadero o en la cual se hiciere la provisión para el pago del mismo, lo que ocurriere más tarde de ésta. Si el Banco Central, un Agente de Pago o el Agente del Cierre fueren requeridos por ley a deducir cualesquier Impuestos Aplicables, de o al respecto de cualesquiera sumas pagaderas al amparo de este Contrato, o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento;

(x) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que, después de hacer todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables (incluyendo las deducciones de tales Impuestos Aplicables a ser aplicadas a las sumas adicionales pagaderas al amparo de esta Sección 6.06 (a)), el Comprador obtenga un monto igual a la suma que hubiere recibido si no se hubiesen hecho tales deducciones de tales Impuestos Aplicables.

(y) El Banco Central, o el Agente de Pago según fuere el caso, hará tales, deducciones y,

(z) El Banco Central o el Agente de Pago, según fuere el caso, pagará el monto completo deducido a la autoridad tributaria pertinente o a cualquier autoridad de conformidad con las leyes aplicables.

(b) Pago de Impuestos de Sellos. Además, el Banco Central conviene en pagar cualesquier impuestos presentes o futuros, fueren en sellos, costas judiciales, o sobre documentos o cualquier otro impuesto indirecto o sobre los bienes, cargas o tasas similares y cualesquier intereses pertinentes o multas incidentales como consecuencia de ello, impuestos por la República Dominicana, o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta o en esta, o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere en cualquier momento un miembro que resulte de cualquier pago hecho por el Banco Central, el Agente del Cierre o un Agente de Pago o de la firma, entrega, cumplimiento, exigibilidad o registro de, o de otra forma respecto de, este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento (a los cuales de ahora en lo adelante se hace referencia como a los "Otros Impuestos Aplicables").

c) Reembolso de los Impuestos Pagados por los Compradores. El Banco Central indemnizará a cada Comprador por el monto total de (i) los Impuestos Aplicables, y (ii) Otros Impuestos Aplicables (incluyendo, sin carácter limitativo, cualesquier Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables, impuestos sobre montos pagaderos al amparo de esta Sección 6.06) impuestos respecto de Bonos con Descuento adquiridos por tal Comprador de conformidad con este Contrato y cualquier obligación (incluyendo multas, intereses y gastos) que resulten de tales Impuestos Aplicables o de los otros Impuestos Aplicables o respecto de éstos. Esta indemnización será pagada respecto de los Impuestos Aplicables y Otros Impuestos Aplicables impuesto por la República Dominicana hubiesen sido o no correcta o legalmente aplicados.

Cualquier indemnización al amparo de esta Subsección (c) se efectuará dentro de los 30 días calendarios a partir de la fecha en que tal Comprador hiciere la demanda por escrito al Banco Central (con una copia al Agente Fiscal). Cada una de estas demandas estará acompañada por una certificación razonablemente detallada exponiendo las razones específicas por las cuales tal Comprador hubiese pagado cualquier monto respecto del cual procura indemnización y el método por el cual tal Comprador calculó, y los cálculos de, el monto respecto del cual procura indemnización, cuya certificación será concluyente y obligatoria para todos los efectos en la ausencia de un error manifiesto.

d) Certificaciones de Impuestos. Dentro de los 30 días calendarios después de la fecha de cualquier pago por el Banco Central o el Agente de Pago de Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables, el Agente del Cierre o un Agente de Pago, el Banco Central, el Agente de Cierre o tal Agente de Pago, proporcionará al Agente Fiscal un original o copia certificada de un recibo que evidencie el pago. El Agente Fiscal proporcionará a cada Comprador al cual el Banco Central haya hecho (o esté en obligación de hacer) un pago que resultare en Impuestos Aplicables u otros Impuestos Aplicables, si fuere posible, un original de tal recibo o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para su distribución, proporcionará a cada tal Comprador acceso a un original.

SECCION 6.07. Consentimiento a Jurisdicción; Renuncia a Inmunidades. (a) El Banco Central se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exclusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York y cualquier tribunal con sede en la República Dominicana, y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relacione con los Bonos con Descuento, este Contrato y los otros Documentos de los Bonos con Descuento, y el Banco Central por este medio conviene irrevocablemente en que todas las demandas respecto a tales litigios, acciones o procedimientos podrán ser ventiladas y falladas en tales tribunales del Estado de Nueva York o tribunal federal o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el entendido, de que, el Banco Central renuncie irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la continuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción a tal litigio, acción o procedimiento ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o procedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otra jurisdicción mediante el procedimiento de exequátur o de cualquier otra forma prevista por la ley si tal sentencia no fuese apelable.

(b) El Banco Central por este medio designa irrevocablemente (i) a la Persona que en estos momentos sea y de tiempo en tiempo actúe o funja con las funciones de Cónsul General de la República Dominicana en Nueva York, New York, Estados Unidos (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina a esta fecha en la siguiente dirección One Times Square Street, 11th floor, New

York, New York 10036, Estados Unidos y alternativamente designa con carácter irrevocable al CT Corporation System con una oficina a esta fecha en 1633 Broadway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su agente, para recibir, en nombre del Banco Central y de sus bienes, notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y de cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquier proceso podrá ser hecha el Agente Alterno para Fines Procesales en lugar del Agente para Fines Procesales pertinente en cualquier litigio, acción o procedimiento en cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York si (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tratare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que al Agente Alterno para Fines Procesales y al Banco Central, se les notificare por separado que dicha notificación de tal proceso ha de hacerse al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de esta Sección 6.07 (b). Dicha notificación podrá hacerse enviando por correo o entregando a mano una copia de dicho proceso al Banco Central en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para Fines Procesales depositando una copia del mismo en el correo certificado de los Estados Unidos u otro medio comparable una copia de dicho proceso dirigida al Banco Central, en la dirección del Banco Central que se especifica en la Sección 6.02 (la cual notificación tendrá vigor a su entrega al Agente Alterno para Fines Procesales y al momento del envío por correo de dicho proceso al Banco Central, y el Banco Central por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepten dicha notificación en su nombre de conformidad con esta Sección 6.07(b). El hecho de que el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Banco Central o el hecho de que el Banco Central no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Banco Central. Como forma alternativa de notificación cada parte en este Contrato también consiente irrevocablemente a que se le notifique cualquiera y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado de New York o tribunales federales con asiento en la ciudad de New York enviando por correo certificado o cualesquier medios comparables, copias de tales procesos a dicha parte a su dirección que se especifica en la Sección 6.02. El Banco Central estipula y conviene que tomará cualquier y todas las medidas razonables incluyendo la firma y depósito de cualquiera y todos los documentos, que pudieren ser necesarios para mantener la designación del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales antes mencionada en pleno vigor y efecto,

y para hacer que el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando como tales.

(c) Nada en esta Sección 6.07 afectará el derecho de cualquiera de las partes para notificar un proceso legal en cualquier otra forma permitida por la ley, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquier litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes en los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) Hasta el grado que el Banco adquiera o pueda de aquí en lo adelante adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra naturaleza) de la jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso legal (fuere o no a través de emplazamientos o notificaciones, embargos conservatorios, embargos ejecutorios, ejecuciones u otros) respecto de sí mismo y a sus bienes, el Banco Central por este medio irrevocablemente renuncia a tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de los Bonos con Descuento, este Contrato y los otros Documentos de los Bonos con Descuento, y, sin limitar la generalidad de lo antes dicho, el Banco Central conviene que las renuncias estipuladas en esta Sección 6.07(d) tendrán el ámbito más amplio permitido al amparo de las leyes aplicables incluyendo el Artículo 45 de la Ley No.1494 del 2 de agosto de 1947 de la República Dominicana y de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras del 1976 (Foreign Sovereign Inmunities Act of 1976) de los Estados Unidos y se entienden como irrevocables para los efectos de estas leyes.

SECCION 6.08 Sentencias. (a) Si para los propósitos de obtener una sentencia en cualquier tribunal fuere necesario convertir una suma pagadera a cualquier parte en virtud de este Contrato, de dólares de los E.U. a otra moneda, las partes convienen, hasta donde fuere permitido por la ley, que la tasa de cambio a usarse será aquella a la cual de acuerdo con los procedimientos bancarios normales tal parte pudiere comprar dólares de los E.U. con tal moneda en la ciudad de Nueva York con dos Días Laborables previos al día en el cual se dicte la sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada.

(b) Al grado máximo que sea permitido por la ley, la obligación de cualquier parte respecto de cualquier suma pagadera por ella en virtud de este Contrato, a cualquier otra de las partes en este Contrato, no obstante cualquier sentencia en una moneda (la "Moneda de la Sentencia") que no fuere dólares estadounidenses será descargada en la medida en que el en el Día Laborable siguiente al recibo por tal parte de cualquiera de las sumas adjudicadas a ser así pagadas en la Moneda de la Sentencia, tal otra parte pueda, de conformidad con los procedimientos bancarios normales, comprar dólares estadounidenses con la Moneda de la Sentencia, si el monto de los dólares estadounidenses que pudiere haber sido así comprado fuere menor que la suma originalmente adeudada a tal otra parte en dólares estadounidenses, la primera parte conviene, como una obligación distinta y no obstante tal sentencia, en indemnizar la tal otra parte, contra tal pérdida, y si el monto

de dólares estadounidenses que pudiere haber sido comprado excediere la suma originalmente adeudada a tal otra parte, tal otra parte conviene en remitir a la primera parte tal excedente, en el entendido de que tal Comprador o el Agente del Cierre no tendrá obligación de remitir tal excedente si el Banco Central ha omitido el pagar a tal Comprador o al Agente del Cierre, como pudiere ser el caso, cualesquiera obligaciones vencidas y pagaderas al amparo de los Bonos con Descuento, este Contrato o cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento, en cuyo caso tal excedente podrá ser aplicado a tales obligaciones del Banco Central en virtud de este Contrato o de los otros Documentos de los Bonos aquí contenidas.

SECCION 6.09. Efecto Obligatorio Terminación, Nulidad Parcial, Supervivencia. (a) Al cada parte firmar este Contrato, este Contrato será obligatorio y entrará en vigor en beneficio de tal parte y sus sucesores y cesionarios permitidos (sujeto, en el caso del Banco Central y la República Dominicana, a la obtención de las Autorizaciones Aplicables a las que hace referencia, la Sección 4.01 (c) (i)-(v), y en el entendido de que, la notificación de la Fecha de Cierre prevista que se contempla en la Sección 2.04(a) no será hecha por el Agente del Cierre con anticipación a la fecha en la cual los Compradores que se comprometen a intercambiar Capital Elegible en un monto total igual a, por lo menos el (95%) del Capital Elegible comprometido a ser intercambio por Bonos con Descuento hubieren firmado este Contrato, en el entendido, además de que si tales Compradores no hubieren firmado este Contrato para marzo 31 del 1994, este Contrato quedará sin efecto. Todas las obligaciones de los Compradores para intercambiar su Capital Elegible Comprometido al amparo de los términos especificados en este Contrato, finalizarán el 31 de marzo del 1994 (la "Fecha de Término") si la Fecha de Cierre no ocurriere en o antes de la Fecha de Término, en el entendido de que la Fecha de Término podrá ser prorrogada con el consentimiento del Banco Central, la República Dominicana y los Tenedores Reconocidos de más del 50%, a la fecha de la determinación, del Capital Elegible Comprometido con el Plan Financiero de 1993.

(b) Si una o más de las disposiciones contenidas en este Contrato fueren nulas, ilegales, o inexigibles de cualquier forma en cualquier jurisdicción o respecto de cualquiera de las partes, tal nulidad, ilegalidad, o inexigibilidad en tal jurisdicción o respecto de tal parte, en la mayor medida permitida por la ley, no anulará ni hará ilegal o inexigible tales disposiciones en cualquier otra jurisdicción o respecto a cualquier otra parte. Al grado máximo permitido por la ley, cada una de las partes en este Contrato renuncia a cualquier disposición de la ley que haga que cualquier disposición de este contrato sea nula o ilegal en cualquier aspecto. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier convenio del Banco Central, los convenios del Banco Central contenidos en las Secciones 6.05 y 6.06, y el convenio de los Compradores contenido en la Sección 5.04, sobrevivirán a la terminación de este Contrato de conformidad con las Subsección (a) arriba mencionada, el pago completo de todos los otros montos adeudados en virtud de

este Contrato, o al amparo de los Bonos con Descuento, o los otros Documentos de los Bonos con Descuento y el cumplimiento de cualquier otra obligación al amparo de este Contrato o de esos documentos.

SECCION 6.10 Oficina Compradora; Cesiones de Capital Elegible. (a) La Tabla A contiene una lista de la Oficina Compradora o de las Oficinas Compradoras seleccionadas por cada Comprador y, si tal Comprador ha tomado o no en consideración inter alia, para su selección de tal Oficina Compradora u Oficinas Compradoras, o si tal Comprador es una Persona Estadounidense o una Persona No Estadounidense. Cualquier Comprador podrá, en cualquier momento, en o antes del 15to. día calendario que precede a la Fecha del Cierre, cambiar su Oficina Compradora por la totalidad o una porción de su Capital Elegible Comprometido notificando en o antes de tal fecha al Banco Central y al Agente del Cierre la designación de una oficina diferente de tal Comprador o su filial como su Oficina Compradora para los fines de este Contrato; en el entendido de que, sin embargo, ninguno de tales cambios de cualquier Oficina Compradora resultará en una reclasificación de su status como una Persona Estadounidense o una Persona No Estadounidense. El Agente del Cierre reconocerá cualquiera de tales cambios de la Oficina Compradora tan pronto como fuere efectivamente posible luego de recibir la notificación del mismo y, a solicitud de cualquier Comprador, confirmará la localización de tal Oficina Compradora de tal Comprador como se indica en los registros del Agente del Cierre.

(b) Después de la Fecha Final de Negociación ningún Comprador cederá total o parcialmente o cualquier porción de cualquiera de su Capital Elegible o cualquiera de sus derechos y obligaciones en virtud de este Contrato. Cualquier supuesta cesión de Capital Elegible total o parcialmente después de tal Fecha Final de Negociación será nula y sin efecto en lo que respecta al Banco Central, a cualquier Agente de Sindicato, a cualquier Deudor y al Agente del Cierre.

(c) El Banco Central no delegará ninguno de sus derechos u obligaciones en virtud de este Contrato, los Bonos con Descuento o cualquier Documento de los Bonos con Descuento.

(d) Como fuere utilizado en esta Sección "ceder" significa ceder o de otra forma transferir; "derechos" significa cualesquier derechos u otros beneficios; y "obligaciones" significa cualesquiera obligaciones u otros deberes.

SECCION 6.11. Varias Obligaciones de los Compradores. Las obligaciones de los Compradores en virtud de este Contrato son distintas. El incumplimiento de cualquier Comprador de llevar a cabo sus obligaciones en virtud de este Contrato no relevará (i) al Banco Central de sus obligaciones en virtud de este Contrato frente al Agente del Cierre o cualquier Agente de Sindicato o cualquier otro Comprador, o (ii) cualquier otro Comprador o a cualquier Agente de Sindicato o el Agente del Cierre de ninguna de sus respectivas obligaciones en virtud de este Contrato, ni serán responsables cualquier Comprador, o Agente de Sindicato o Agente del Cierre por las

obligaciones de, o cualquier acción tomada o dejada de tomar por, cualquier otro Comprador al amparo de este Contrato. Cada Comprador tendrá derecho a proteger y exigir sus derechos que emanen de este Contrato, y no será necesario para cualquier otro Comprador ser citado en intervención en cualquier procedimiento a tal efecto.

SECCION 6.12 Cálculo de la Unidad Monetaria más Cercana. En cualquier momento en que los pagos debieren ser efectuados a prorrata o que cualquier monto tenga que ser dividido en partes iguales, tal prorrateo o división deberá hacerse a la unidad integral más cercana de la moneda en que se hiciere tal cálculo.

SECCION 6.13 Uso del Idioma Inglés. Excepto como expresamente se disponga de otra forma en este Contrato, todas las certificaciones, informes, notificaciones y otros documentos y comunicaciones que se entreguen o se emitan de conformidad con este Contrato, serán en el idioma inglés o estarán acompañados por una traducción al inglés del mismo.

SECCION 6.14 Tabla de Contenidos y Encabezamientos de Secciones. La tabla de contenidos y los encabezamientos son asuntos de conveniencia y serán ignorados en la interpretación de este Contrato.

SECCION 6.15 Firma en Originales de un Mismo Tenor; Copias. (a) Este Contrato podrá ser firmado en cualquier número de originales de un mismo tenor y por partes distintas en originales de un mismo tenor, cada uno de los cuales cuando sean firmados, se considerarán ser originales y todos los cuales como un todo, constituirán un único y mismo Contrato. Nueve juegos completos de originales de un mismo tenor serán enviados al Banco Central, y cinco juegos completos de originales de un mismo tenor serán entregados y depositados con el Agente del Cierre. Una copia fiel al original de este Contrato, (incluyendo los Apéndices) y el Libro del Cierre identificando las partes firmantes de este Contrato, se enviará al Banco Central y a cada Comprador y Agente de Sindicato después de la Fecha del Cierre.

(b) No se permitirá a Persona alguna que firme este Contrato después de la Fecha del Cierre.

SECCION 6.16 Contrato Unicamente para Beneficio de las Partes. Este Contrato es únicamente para el beneficio de las partes del mismo, y ninguna otra Persona tendrá derecho a confiar en, ni se contempla que reciba cualesquier beneficios al amparo de este Contrato.

SECCION 6.17 LEY APLICABLE. ESTE CONTRATO ESTARA REGIDO POR, Y SE INTERPRETARA DE ACUERDO CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NUEVA YORK, ESTADOS UNIDOS.

EN FE DE LO CUAL, las partes de este Contrato han dado lugar a la firma de este Contrato en la fecha que aparece en la cabeza del mismo, por sus respectivos funcionarios, o agentes debidamente autorizados a tales fines.

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA
Emisor y Deudor

Por: _____
Nombre: Dr. Mario Read Vittini
Cargo: Gobernador del
Banco Central

THE BANK OF NOVA SCOTIA
como Agente del Cierre

Por: _____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Primer Vice Presidente

PAGINA DE FIRMA PARA LOS OTROS DEUDORES

LA REPUBLICA DOMINICANA

CORPORACION DOMINICANA DE ELECTRICIDAD

CORPORACION DOMINICANA DE EMPRESAS ESTATALES

FABRICAS DE SACOS Y DE CORDELERIA

PINTURAS DOMINICANAS

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____

Nombre: Mario Read Vittini

Cargo: Mandatario

PAGINA DE FIRMA PARA LOS COMPRADORES

ABN AMRO BANK N.V.

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

ALMOND INVESTMENT CORPORATION

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

BANCO CAFETERO (PANAMA), S.A.

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

BANCO SANTANDER TRUST & BANKING CORPORATION (BAHAMAS) LIMITED.

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

THE BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU

Por:_____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Primer Vice Presidente

THE BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA

Por: _____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Primer Vice Presidente

THE BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO

Por: _____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Primer Vice Presidente

CANADIAN INVESTMENTS LTD

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

Por: _____
Nombre: Harry R. Tether
Cargo: Vice Presidente

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

Por: _____
Nombre: Harry R. Tether
Cargo: Vice Presidente

CHEMICAL BANK, LONDON BRANCH

Por: _____
Nombre: Helena Lenac
Cargo; Vice Presidente

CHEMICAL BANK, NASSAU BRANCH

Por: _____
Nombre: Helena Lenac
Cargo; Vice Presidente

CHEMICAL BANK, NASSAU ARGTRAD

Por: _____
Nombre: Helena Lenac
Cargo; Vice Presidente

CITIBANK, N.A. - NASSAU BRANCH
EMERGING MARKETS DIVISION

Por: _____
Nombre: Mitchell W. Hedstrom
Cargo: Vice Presidente

CITIBANK, N.A. - SANTO DOMINGO

Por: _____
Nombre: Mitchell W. Hedstrom
Cargo: Vice Presidente

CONTINENTAL BANK, N.A., LONDON BRANCH

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

FIRST CHICAGO WESTHEM LTD.

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

FISCELLA HOLDINGS LTD.

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

IBS, INC.

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.

Por: _____
Nombre: Mitchell W. Hedstrom
Cargo: Vice Presidente

INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V.
AMSTERDAM

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V.
CAYMAN ISLANDS BRANCH

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUND, INC.

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

THE NIPPON CREDIT BANK, LTD.

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

ROYAL BANK OF CANADA

Por:_____
Nombre: R.D. Joseph
Cargo: Gerente de Proyectos

STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEEE CI LIMITED

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS) S.A. PANAMA

Por:_____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

U.S WEST MASTER TRUST

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

WASSERSTEIN PERELLA EMERGING MARKETS, L.P.

Por: _____
Nombre: Peter Barths
Cargo: Mandatario

PAGINA DE FIRMA PARA LOS AGENTES DE SINDICATO

THE BANK OF NOVA SCOTIA

Por:_____
Nombre: David A. Hilton
Cargo: Primer Vice Presidente

THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.

Por:_____
Nombre: Harry R. Tether
Cargo: Vice Presidente

ROYAL BANK OF CANADA EUROPE LIMITED

Por:_____
Nombre: R.D. Joseph
Cargo: Mandatario

ANEXO A

PARTE I

BONOS CON DESCUENTO Y CAPITAL ELEGIBLE COMPROMETIDO

Comprador	Capital Elegible Comprometido (E.U.$)
ABN AMRO BANK N.V.	5,941,086.22
ALMOND INVESTMENT CORPORATION	695,935.86
BANCO CAFETERO (PANAMA), S.A.	2,644,556.30
BANCO INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.	652,848.78
BANCO SANTANDER TRUST & BANKING CORPORATION (BAHAMAS) LIMITED	1,328,604.83
THE BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU	26,017,986.99
THE BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA	2,552,819.30
THE BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO	16,506,681.69
CANADIAN INVESTMENTS LTD	2,949,028.24
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	8,736,127.88
THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A.	2,692,573.75
CHEMICAL BANK, LONDON BRANCH	2,552,819.29
CHEMICAL BANK, NASSAU-ARGTRAD	7,160,247.67
CHEMICAL BANK, NASSAU BRANCH	30,116,496.42
CITIBANK, N.A. - NASSAU BRANCH - EMERGING MARKETS DIVISION	8,792,049.74
CITIBANK N.A. SANTO DOMINGO	49,778,553.74
CONTINENTAL BANK N.A., LONDON BRANCH	1,391,871.74
FIRST CHICAGO WESTHEM LTD.	16,702,460.84
FISCELLA HOLDINGS LTD	20,600,896.67

LIC. MIKEYA ... DE ESPINOSA
Intérprete Judicial
Juzgado 1º de 1ra. Instruccion

PARTE I

BONOS CON DESCUENTO Y CAPITAL ELEGIBLE COMPROMETIDO

Comprador	Capital Elegible Comprometido (E.U.$)
IBS, INC.	556,748.69
INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.	803,806.14
INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE	2,644,556.30
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V., AMSTERDAM	2,644,556.30
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK NV CAYMAN ISLANDS BRANCH	52,103,155.96
MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED	39,238,568.89
MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES	173,983.97
MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUND, INC.	6,193,829.23
THE NIPPON CREDIT BANK, LTD.	17,398,396.71
ROYAL BANK OF CANADA	40,029,550.60
STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEE CI LIMITED	1,391,871.74
SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS) S.A., PANAMA	128,859,947.89
U S WEST MASTER TRUST	2,853,337.06
WASSERSTEIN PERELLA EMERGING MARKETS, L.P.	2,783,743.47

LIC. MIREYA [illegible] DE ESPINOSA
Intérprete Judicial
Juzgado de 1ra Instruccion

PARTE II

Comprador	Persona Estadounidense/ No Estadounidense y Tipo de Oferta*	Oficina Compradora	Monto del Intercambio(E.U.$)
AMRO BANK N.V.	NON US	AMSTERDAM	3,861,000
)ND INVESTMENT CORPORATION	NON US	CURACAO	452,000
:O CAFETERO (PANAMA), S.A.	NON US	PANAMA	1,718,000
:O INDUSTRIAL DE VENEZUELA, C.A.	NON US	CARACAS	424,000
O SANTANDER TRUST & BANKING RPORATION (BAHAMAS) LIMITED	NON US	NASSAU	863,000
BANK OF NOVA SCOTIA - NASSAU	NON US	NASSAU	16,911,000
BANK OF NOVA SCOTIA - PANAMA	NON US	PANAMA	1,659,000
BANK OF NOVA SCOTIA - TORONTO	NON US	TORONTO	10,729,000
)IAN INVESTMENTS LTD	NON US	CAYMAN	1,916,000
:HASE MANHATTAN BANK, N.A.	NON US	LONDON	5,678,000
HASE MANHATTAN BANK, N.A.	NON US	LONDON	1,750,000
:AL BANK, LONDON BRANCH	NON US	LONDON	1,659,000
:AL BANK, NASSAU-ARGTRAD	NON US	NASSAU	4,654,000
:AL BANK, NASSAU BRANCH	NON US	LONDON	19,575,000
NK, N.A. - NASSAU BRANCH - GING MARKETS DIVISION	NON US	NASSAU	5,714,000
NK N.A. SANTO DOMINGO	NON US	SANTO DOMINGO	32,356,000
ENTAL BANK N.A., LONDON BRANCH	NON US	LONDON	904,000

l se indica que un Comprador es una Persona Estadounidense, inserte "E.U.". Si se ndica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que elige recibier sus Bonos on Descuento de conformidad con la Sección 4(2) de la Ley de 1933, inserte "E.U.(E)". l se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que está recibiendo sus onos con Descuento de conformidad con el Reglamento S, inserte "No E.U.".

Intérprete Judicial

PARTE II

Comprador	Persona Estadounidense/ No Estadounidense y Tipo de Oferta*	Oficina Compradora	Monto del Intercambio(E.U.$)
FIRST CHICAGO WESTHEM LTD.	NON US	LONDON	10,856,000
FISCELLA HOLDINGS LTD	NON US	CAYMAN	13,390,000
IBS, INC.	NON US	ARUBA	361,000
INARCO INTERNATIONAL BANK N.V.	NON US	SANTO DOMINGO	522,000
INDIAN OVERSEAS BANK, SINGAPORE	NON US	SINGAPORE	1,718,000
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK N.V., AMSTERDAM	NON US	AMSTERDAM	1,718,000
INTERNATIONALE NEDERLANDEN BANK NV CAYMAN ISLANDS BRANCH	NON US	CAYMAN	33,867,000
MORGAN GRENFELL & CO. LIMITED	NON US	LONDON	25,505,000
MORGAN STANLEY CORRESPONDENT SERVICES	NON US	LONDON	113,000
MORGAN STANLEY EMERGING MARKETS DEBT FUND, INC.	US	NEW YORK	4,025,000
THE NIPPON CREDIT BANK, LTD.	NON US	TOKYO	11,308,000
ROYAL BANK OF CANADA	NON US	NASSAU	26,019,000
STANDARD CHARTERED EQUITOR TRUSTEE CI LIMITED	NON US	JERSEY	904,000
SWISS BANK CORPORATION (OVERSEAS) S.A., PANAMA	NON US	PANAMA	83,758,000
U S WEST MASTER TRUST	US	NEW YORK	7,854,000
WASSERSTEIN PERELLA EMERGING MARKETS, L.P.	NON US	CURACAO	1,809,000

* Si se indica que un Comprador es una Persona Estadounidense, inserte "E.U.". Si se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que elige recibir sus Bonos con Descuento de conformidad con la Sección 4(2) de la Ley de 1933, inserte "E.U.(E)". Si se indica que un Comprador es una Persona No Estadounidense que está recibiendo sus Bonos con Descuento de conformidad con el Reglamento S, inserte "No E.U.".

Intérprete Judicial
Juzgado de 1ra. Instruccion

TABLA B
del Contrato de
Intercambio de los Bonos
con Descuento

DETERMINACION DE LOS MONTOS COLATERALES PARA LOS BONOS CON DESCUENTO

(Los términos en mayúsculas que se utilizan en esta Tabla B tienen el significado que se especifica en el Contrato de Prenda con Garantía Colateral de los Bonos con Descuento a no ser que se definan de otra forma aquí).

1. Monto de la Garantía Colateral del Capital. En la Fecha del Cierre, la Garantía Colateral del Capital para los Bonos con Descuento consistirá de valores dados en Prenda que tengan un monto total de dólares estadounidenses pagaderos a su vencimiento (incluyendo Capital, Intereses, e Intereses sumados Capital) (el "Monto Colateral del Capital") igual a los montos totales del Capital de los Bonos con Descuento que deban ser emitidos antes de la Fecha del Cierre.

2. Monto de la Garantía Colateral de los Intereses. La Garantía Colateral de los Intereses para los Bonos con Descuento tendrán un valor a la Fecha del Cierre por lo menos igual a un monto (el "Monto de la Garantía Colateral de los Intereses") el cual es el producto de:

(i) el monto de Capital total de los Bonos con Descuento a ser emitidos en la Fecha del Cierre multiplicados por

(ii) .06 multiplicado por
(iii) .75.

TABLA C
Contrato de Intercambio de
Bonos con Descuento

MODELO DE CERTIFICACION DE UN COMPRADOR INSTITUCIONAL QUE CALIFICA, PERSONA NO-ESTADOUNIDENSE QUE CALIFICA O FIDEICOMISARIO ESTADOUNIDENSE QUE CALIFICA REQUERIDA DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4.02(1).

CERTIFICACION

El Banco Central de la República Dominicana
("El Banco Central")

Bonos con Descuento
Con Vencimiento en el 2024 (los "Bonos")

A: [Insertar el nombre del Vendedor de los Bonos]

Respecto de [insertar el monto del capital] de los Bonos que en esta fecha se están transfiriendo [inserte el nombre del Vendedor] al Comprador que suscribe, tal Comprador por este medio:

Declara y conviene que:

(A) es una Persona Estadounidense (como se define en el Reglamento 5 de la Ley sobre Valores del 1933 (la "Ley de 1933") que es un Comprador Institucional que Califica (como se define en la Regla 144A al amparo de la Ley de 1933 ("QIB") y declara y conviene además que:

(i) los Bonos u Opciones no han sido y no serán registrados bajo la Ley de 1933;

(ii) no reofertará ni revenderá los Bonos u Opciones excepto:

(x) antes de la emisión de los Bonos:

(1) a un QIB que Califica en los Estados Unidos en Montos Mínimos sin usar Métodos Generales de Solicitación,

(2) a una Persona No-Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que califica o,

(3) a un Comprador que esté en la lista de las páginas de firmas del Contrato de Intercambio de Bonos, sin usar Métodos Generales de Solicitación; y

(y) después de la emisión de los Bonos, de conformidad con las restricciones sobre las transferencias a las que se refiere la Sección 6 del Contrato de Agencia Fiscal;

(iii) no fue inducido a comprar los Bonos u Opciones a través de ningún Método General de Solicitación; y

(iv) que obtendrá de cualquier QIB que Califica al cual revenda los Bonos u Opciones una declaración y convenio, sustancialmente en la forma de este Párrafo (A),

(B) es una Persona No Estadounidense que declara y conviene que no reofertará ni revenderá los Bonos u Opciones sino a:

(i) una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos; o

(ii) un Fideicomisario Estadounidense que Califica; o

(iii) solamente respecto a Bonos Estadounidenses u Opciones al Momento de su Emisión cuando sean emitidos dentro de los Estados Unidos sin usar los Métodos Generales de Solicitación:

(x) a un QIB que Califica en Montos Mínimos, o

(y) a un Comprador que aparezca en las páginas de firmas del Contrato de Intercambio de Bonos, o

(C) es un corredor-representante Estadounidense u otro fideicomisario actuando en representación de una Persona No Estadounidense de conformidad con la Regla 902(o)(2) del Reglamento S bajo la Ley del 1993 en la cual tal corredor-representante u otro fideicomisario declare y convenga que ni él ni ninguna tal Persona No Estadounidense reofertará ni revenderá los Bonos u Opciones excepto a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos.

Tal Comprador conviene que esta Certificación se otorga de conformidad con las disposiciones del Contrato de Intercambio de Bonos con Descuento entre el Banco Central, el Bank of Nova Scotia, como Agente del Cierre, y otros (el "Contrato de Intercambio de los Bonos").

Para los fines de esta Certificación:

(i) "Métodos Generales de Solicitación" significa cualquier forma general de solicitación o publicidad general (incluyendo la presentación de cotizaciones en cualquier sistema de precios que se mostrare en pantalla y generalmente asequible).

(ii) "Contrato de Agencia Fiscal" significa el Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento fechado en _____ de 1994 entre el Banco Central, como Emisor, y el Citibank, N.A., como Agente Fiscal.

(iii) "Montos Mínimos" significa el monto total facial E.U.$1,000.000 o tal valor facial menor si representa el total de la asignación de un Comprador a cualquiera de los Bonos con Descuento.

(iv) "Persona No Estadounidense" signfica cualquier persona otra que no sea una Persona Estadounidense.

(v) "Bonos de los E.U. al Momento de su Emisión u Opciones" significa cualquier Bono u Opción vendido por una Persona Estadounidense sobre una base de "al Momento de su Emisión" a una Persona No Estadounidense que Califica.

(vi) "Persona No Estadounidense que Califica" significa una Persona No Estadounidense que declara y conviene que solamente ofrecerá o venderá Bonos (i) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos, (ii) a un Fideicomisario de los Estados Unidos que Califica, o (iii) respecto de los Bonos Estadounidenses al momento de su Emisión u Opciones solamente, en los Estados Unidos sin usar Métodos Generales de Solicitación (x) a un QIB que Califica en Montos Mínimos o (y) después de la firma del Contrato de Intercambio de los Bonos, a los Compradores que aparecen en las listas de las páginas de firmas del mismo, luego de la emisión de los Bonos con Descuento en la forma permitida a los Compradores bajo la Sección 4.02(k)(v) del Contrato de Intercambio de los Bonos.

(vii) "QIB que Califica" significa una Persona Estadounidense quien es un QIB que declara y conviene (A) que los Bonos u Opciones no han sido registrados bajo la Ley del 1933, (B) que no reofertará ni revenderá los Bonos sino (x) antes de la emisión de los Bonos, (I) a otro QIB que Califica en Montos Mínimos sin usar ningún Método General de Solicitación, (II) después de la firma de este Contrato, a los Compradores que aparezcan en las páginas de firmas de este Contrato sin usar ningún Método General de Solicitación, o (III) a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos o a un Fideicomisario Estadounidense que Califica y, (y) después de la emisión de los Bonos, de conformidad con las restricciones de transferencias a que se hace referencia en la Sección 6 del Contrato de Agencia Fiscal, (C) que no fue inducido a comprar tales Bonos a través de ningún Método General de Solicitación, y (D) que obtendrá de cualquier QIB al cual revenda declaraciones y convenios sustancialmente en la forma que se indica en las Cláusulas (A), (B), (C) y (D) de esta definición.

(viii) "Fideicomisario Estadounidense que Califica" significa un corredor/representante u otro Fiduciario actuando a nombre de una Persona No Estadounidense de acuerdo con la Regla 902(o)(2) del Reglamento S al amparo de la Ley del 1933 donde tal corredor/representante u otro fideicomisario declara y conviene que ni él ni ninguna tal Persona No Estadounidense reofertará ni revenderá cualquier Bono u Opción excepto a una Persona No Estadounidense que Califica fuera de los Estados Unidos, luego de la Emisión de los Bonos con Descuento, en la forma permitida a los Compradores bajo la Sección 4.02(k)(v) del Contrato de Intercambio de los Bonos.

EN FE DE LO CUAL, los firmantes han estampado sus firmas en esta certificación en la fecha antes indicada por sus funcionarios o agentes por este medio debidamente autorizados.

[Insertar nombre del Comprador]

Por:_____
Cargo:

Lista de Contratos Existentes y Ciertos Otros Contratos

I. CONTRATOS EXISTENTES

	Descripción del Contrato	Deudor	Agente de Sindicato(A) o Prestamista(L)
1.	Restructuring Agreement dated September 15, 1983	The Central Bank	The Bank of Nova Scotia as successor to The Royal Bank of Canada (A)
2.	Restructuring Agreement dated February 25, 1986	The Central Bank	The Bank of Nova Scotia as successor to The Royal Bank of Canada (A)
3.	U.S.$10,000,000 Syndicated Loan Agreement dated November 12, 1979	The Central Bank	Royal Bank of Canada Europe Limited (A)
4.	U.S.$15,000,000 Loan Agreement dated April 29, 1974	The Central Bank	The Royal Bank of Canada (L)
5.	U.S.$186,000,000 Syndicated Loan Agreement dated March 20, 1979	The Dominican Republic	The Chase Manhattan Bank (National Association) (A)
6.	U.S.$7,000,000 Loan Agreement dated March 9, 1979	Corporación Dominicana de Electricidad	Banco Santander (L)
7.	U.S.$9,596,286 Loan Agreement dated October 27, 1978	Corporación Dominicana de Electricidad	Bank of America N.T. & S.A. (L)
8.	U.S.$4,700,000 Loan Agreement dated August 10, 1979	Corporación Dominicana de Electricidad	The Bank of Nova Scotia (L)
9.	U.S.$5,000,000 Loan Agreement dated May 11, 1977	Corporación Dominicana de Empresas Estatales	The Royal Bank of Canada (L)
10.	U.S.$7,566,900 Loan Agreement dated October 25, 1979	Corporación Dominicana de Electricidad	Citibank, N.A. (L)
11.	U.S.$437,500 Loan Agreement dated October 25, 1979	Fábrica de Sacos y de Cordelería	Citibank, N.A. (L)
12.	U.S.$1,700,000 Loan Agreement dated October 25, 1979	Pinturas Dominicanas	Citibank, N.A. (L)
13.	U.S.$5,000,000 Loan Agreement dated March 29, 1979	Banco Reservas de la República Dominicana	The Royal Bank of Canada (L)
14.	U.S.$5,000,000 Loan Agreement dated April 22, 1977	Corporación Dominicana de Electricidad	Citibank, N.A.

LIC. MARCOS CARBONELL DE LEÓN
Intérprete Judicial
Juzgado de 1ra. Instrucción

II. CIERTOS OTROS CONTRATOS

Descripción del Contrato	Deudor	Prestamista
1. U.S.$315,150 Loan Agreement dated January 12, 1982	Dominican Republic	Banca March, S.A.
2. U.S.$246,768 Loan Agreement dated November 30, 1982	Dominican Republic	Banco Exterior de España, S.A.
3. U.S.$7,435,120 Certificate of Deposit dated September 17, 1985	Central Bank	The Bank of Nova Scotia

LIC. MIREYA CARBONELL LE... - Intérprete Judicial - Juzgado de 1ra. Instruccion

APENDICE 2-A
al Contrato de Intercambio
de los Bonos con Descuento

[MODELO DE LOS BONOS DEFINITIVOS CON DESCUENTO]

[Modelo del Anverso del Bono]

[ESTE BONO NO HA SIDO REGISTRADO BAJO LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933, COMO HA SIDO ENMENDADA, Y NO PODRA SER OFRECIDO O VENDIDO DIRECTA O INDIRECTAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, SUS TERRITORIOS O POSESIONES, O A LA O POR LA CUENTA DE NINGUNA PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO SE DEFINE EN EL REGLAMENTO S DE LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933 Y SUS ENMIENDAS, EXCEPTO DE CONFORMIDAD CON UNA DISPOSICION EFECTIVA DE REGISTRO BAJO TAL LEY O EN UNA TRANSACCION QUE NO REQUIERA REGISTRO BAJO TAL LEY. ESTE BONO ES TRANSFERIBLE SOLAMENTE COMO SE DISPONE EN EL MISMO Y EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].1

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL, COMO LO REQUIERE EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL].

LA VENTA O TRANSFERENCIA DE LA FORMA AL PORTADOR DE LAS PARTICIPACIONES, O USUFRUCTO EN VIRTUD DE ESTE DOCUMENTO PODRIA SOMETER AL PATROCINADOR DE LA MISMA A SANCIONES DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4701 DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

ESTE BONO ESTA ASEGURADO EN SU PAGO DE CAPITAL A SU FECHA DE VENCIMIENTO. LA GARANTIA DEL CAPITAL NO ESTARA DISPONIBLE PARA PAGAR EL CAPITAL DE LOS BONOS, EN ACELERACION, REDENCION O DE OTRA FORMA, ANTES DEL VENCIMIENTO ESTABLECIDO O PARA PAGAR INTERESES. ESTE BONO ESTA TAMBIEN PARCIALMENTE ASEGURADO EN CUANTO AL PAGO DE INTERESES EN LA MEDIDA QUE SE EXPRESA EN EL CONTRATO DE PRENDA DE LA GARANTIA COLATERAL AL QUE SE HACE REFERENCIA EN EL PARRAFO 6 DE LOS TERMINOS Y CONDICIONES EN LA PARTE POSTERIOR DE ESTE BONO.

---

1 Esta leyenda será incluída en (i) todos los Bonos emitidos en relación con la Oferta Estadounidense, y (ii) todos, los Bonos emitidos para transferencia o intercambio de, o en sustitución de, cualesquiera tales Bonos hasta que la leyenda pueda ser removida de conformidad con la Sección [6] del Contrato de Agencia Fiscal (como se define en este documento).

No._____ Monto del Capital
U. S. $. [2]

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

Bono con Descuento Garantizado que Vence en el Año 2024

Incondicionalmente garantizado en su pago de capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valores recibidos, por este medio incondicionalmente promete paga a _____ [3]_____, o sus cesionarios designados, el monto de capital de _____[2]_____ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (U.S.$_____ [2]_____) en la Fecha de Vencimiento del Bono (como aquí es definido), a la vista y entrega de este Bono, y a pagar, en cada Fecha de Pago de Intereses (como aquí fuere definido), intereses acumulados sobre tal monto de capital a la Tasa de Interés aplicable (como aquí fuere definido) desde la Fecha de Pago de Intereses más reciente en la cual los intereses hayan sido pagados, o si no hubiere habido pago de intereses desde_____[4]_____, hasta que el capital de este Bono haya sido pagado en su totalidad o haya sido dispuesto debidamente el pago del mismo y a pagar intereses sobre los montos atrasados de capital e intereses de conformidad con este Bono como se dispone en los Términos y Condiciones (como son aquí definidos).

---

2. Inserte el valor facial.
3. Inserte el tenedor registrado de este Bono.
4. Inserte la Fecha del Cierre.

Los intereses pagaderos en cualquier Fecha de Pago de Intereses, con sujeción a ciertas condiciones indicadas en los Términos y Condiciones a los que de ahora en lo adelante se hará referencia, serán pagaderos a la Persona a cuyo nombre este Bono está registrado al cierre de los negocios en New York el 15to. día que preceda a tal Fecha de Pago de Intereses.

De conformidad con una Garantía fechada el 14 de febrero de 1994 (la "Garantía"), la República Dominicana (la República Dominicana o el Garante) ha garantizado, para el beneficio de los tendores de Bonos, de cuando en cuando, el pago puntual de capital e intereses pagaderos al amparo de este Contrato cuando sean adeudados. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal (tal y como aquí se define).

Se hace referencia a las disposiciones adicionales contenidas en los Términos y Condiciones de los Bonos endosados en la parte posterior de este Bono, (los "Términos y Condiciones"), los cuales tendrán, para todo propósito el mismo efecto que si fueren aquí completamente expuestos.

Este Bono no será válido u obligatorio hasta que el certificado de autenticidad aquí contenido no haya sido debidamente firmado por el Agente Autentificador de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal (como aquí fuere definido).

ESTE BONO ESTARA REGIDO POR, E INTERPRETADO DE ACUERDO CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la firma de este Bono con la firma manual o facsímil de un Funcionario Autorizado en _____.

Fechado: _____ de 199_____.

BANCO CENTRAL DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Por _____
Nombre:
Cargo:

Por _____
Nombre:
Cargo:

Certificado de Autenticidad:

Este es uno de los Bonos a que se refiere el aquí mencionado Contrato de Agencia Fiscal.

CITIBANK, N.A.
como Agente Autentificador

Por: _____
Firmante Autorizado

Fechado: _____

O

CITIBANK, (LUXEMBURGO), S.A.
como Agente Autentificador

Por: _____
Firmante Autorizado

Fechado: _____

Apéndice 2-A

[Modelo del Reverso del Bono]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

1. Generales.

(a) Este Bono es uno de los Bonos de Tasa Flotante con Garantía Colateral debidamente autorizados con vencimiento en el año 2024 del Emisor emitido en forma definitiva y según el modelo de los Bonos Globales (los "Bonos"), de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento fechado el _____, 1994 (como fuera enmendado y vigente de cuando en cuando "el Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de Transferencia y Agente de Cálculo, y Citibank, N.A. (Luxemburgo), S.A., como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de Transferencia (tales bancos y sus sucesores como tales Agentes Fiscales, Agentes Autentificadores, Registradores, Agentes de Pago, Agentes de la Transferencia y Agentes de Cálculo, serán llamados de ahora en lo adelante "el Agente Fiscal", "el Agente Autentificador", "el Registrador", "el Agente de Pago", "el Agente de la Transferencia", y "el Agente de Cálculo", respectivamente), y garantizado en cuanto al pago puntual del Capital e Intereses pagaderos al amparo de este Contrato cuando sea adeudado por la República Dominicana de conformidad con la Garantía. Cualquier Agente Autentificador, el Registrador, cualquier Agente de Pago, cualquier Agente de la Transferencia, el Agente de Cálculo y el Agente Fiscal serán, de ahora en lo adelante y algunas veces llamados los "Agentes". Los términos del Contrato de Agencia Fiscal se incorporan aquí por referencia. Las copias de (i) el Contrato de Agencia Fiscal, y (ii) El Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento, y (iii) la Garantía, y (iv) el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral están en archivo y disponibles para ser inspeccionados en las oficinas corporativas de fideicomiso del Agente Fiscal en el Distrito de Manhattan, ciudad de New Yok, y en cualesquiera otras oficinas del Agente Fiscal como fueren de cuando en cuando designadas como Agentes de Pago o Agentes de Transferencia para los Bonos, y se hace referencia al Contrato de Agencia Fiscal, la Garantía y el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral por este medio para una descripción de los derechos y limitaciones a los derechos en virtud de los mismos de los Tenedores de los Bonos y los deberes e inmunidades de los Agentes. Los Tenedores de los Bonos tendrán derecho a los beneficios de, estarán obligados por, y se considerará que tienen notificación de todas las disposiciones de los Términos y Condiciones, del Contrato de Agencia Fiscal, de la Garantía y del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral. El Agente Fiscal no es un fideicomisario de los Tenedores de los Bonos y no tiene las mismas responsabilidades y deberes de actuar por los Tenedores de Bonos como fideicomisario. Los términos en

letras mayúsculas usados en este Bono tienen los significados que se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal a menos que de otra forma fueren aquí definidos.

b) Los Bonos en forma definitiva se emitirán solamente al ocurrir ciertas situaciones que se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal. Los Bonos Definitivos solo se pueden emitir como Bonos totalmente registrados, sin Cupones, en denominaciones de U.S.$250,000 u otras denominaciones que permita el Contrato de Agencia Fiscal. Los Bonos son emitidos sólo como Bonos completos que incluyen todos los intereses y componentes de capital y no podrán ser separados, directa o indirectamente, en porciones compuestas de intereses y capital.

c) Este Bono es la obligación directa general e incondicional del Emisor, y la garantía ilimitada del Emisor está comprometida para el debido y puntual pago de capital de, y los intereses sobre, este Bono y para el debido y puntual cumplimiento de todas las obligaciones del Emisor respecto del Bono.

2. Pagos y Agencias de Pago.

(a) El Capital de este Bono será pagado por el Emisor de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal al tenedor registrado del mismo a su vencimiento contra presentación y entrega del mismo en la oficina del Agente Fiscal y en las oficinas de tales Otros Agentes de Pago como podría el Emisor designar de cuando en cuando, por cheque girado contra, o (a opción de cualquier Tenedor de por lo menos U.S.$1,000,000 en monto de capital total de los Bonos) por transferencia electrónica a una cuenta que mantega el tenedor registrado del mismo con un banco en Londres o en la ciudad de New York. El Emisor inicialmente ha designado las oficinas principales de Citibank, N.A., en la ciudad de New York y Londres y de Citibank (Luxemburgo), S.A. en Luxemburgo como Agentes de Pago en las cuales el capital de este Bono será pagadero (de conformidad con las leyes y reglamentos aplicables).

b) Los intereses pagaderos sobre este Bono en una Fecha de Pago de Intereses (como se define más abajo) serán (excepto como se dispone en el Subpárrafo (c) de más abajo) pagados al Tenedor en registro de este Bono al cierre de negocios en la ciudad de New York en la fecha de registro para tal Fecha de Pago de Intereses por cheque enviado por correo por el Agente Fiscal a la última dirección de tal tenedor que aparezca en el registro de los Bonos o (a la opción de cada Tenedor de por lo menos U.S.$1,000,000 de monto de capital de los Bonos) por transferencia electrónica a una cuenta con un banco en la ciudad de New York o Londres que designe tal tenedor a la fecha de registro para tal Fecha de Pago de Intereses. La fecha de registro para cada Fecha de Pago de Intereses será el 15to. día calendario antes de tal Fecha de Pago de Intereses.

(c) Si, y en la medida en que el Emisor incumpla con el pago de los intereses adeudados en cualquier Fecha de Pago de Intereses y tal

incumplimiento no se remedie dentro de 30 días calendarios, tales intereses adeudados (a menos que no se pague conjuntamente con el capital de este Bono en su totalidad en otra fecha que no fuere la Fecha de Pago de Intereses) cesarán de ser pagaderos al Tenedor en registro de este Bono al cierre del negocio en tal fecha de registro, y en su lugar serán pagaderos a la persona a cuyo nombre esté registrado este Bono al cierre de los negocios en la ciudad de New York en una fecha de registro subsiguiente (la cual no deberá ser menor de cinco Días Laborables (como aquí se define) antes de la fecha de pago de tales intereses vencidos) establecido por una notificación dada por correo y una publicación por o en nombre del Emisor a los Tenedores de Bonos no menos de 15 días calendarios antes de tal fecha de registro subsecuente. Si los intereses se pagan conjuntamente con Capital en su totalidad en una fecha que no es una Fecha de Pago de Intereses, tales intereses serán pagados a presentación y entrega de este Bono al Agente Fiscal en la ciudad de New York como se dispone en el Subpárrafo (a) anterior.

(d) Todos los pagos respecto a este Bono se efectuarán en la moneda de los Estados Unidos de América que al momento del pago sea la moneda de curso legal en ese país, para el pago de deudas públicas y privadas.

(e) Si la fecha de vencimiento para el pago de cualquier monto de capital de o de intereses sobre, este Bono (o cualesquier montos adicionales al amparo del Párrafo 5, de más abajo y que se relacione con ello) fuere un día en que los bancos son requeridos o están autorizados a cerrar en la jurisdicción en la cual la oficina del Agente de Pago pertinente está localizada, entonces el pago que dicho Agente de Pago deba hacer no tendrá que ser hecho hasta el siguiente día que fuere un día en el cual los bancos no estén requeridos o autorizados a cerrar en tal jurisdicción y el tenedor de este Bono no tendrá derecho a ningunos intereses u otro pago respecto a cualquier tal atraso. En adición, si en la fecha de vencimiento del Bono, cualquier monto de capital de, y de intereses sobre, de este Bono vencido en tal fecha se recibe por el Agente Fiscal en tal fecha, pero después de las 10:00 A.M. (hora local) en cualquier lugar de pago el Agente Fiscal no estará requerido a efectuar el pago en la fecha de vencimiento del Bono, podrá elegir pagar tal monto de capital e intereses en el próximo Día Laborable y no será responsable de ningunos intereses sobre fondos recibidos por éste, y el tenedor de este Bono no tendrá derecho a intereses adicionales u otros pagos respecto de cualquier tal dilación.

3. Tasa de Interés.

(a) **A los fines de calcular la tasa de interés pagaderos sobre los Bonos, el Emisor, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, ha designado a Citibank, N.A. como Agente de Cálculo. La tasa de interés pagadera de cuando en cuando respecto de los Bonos (la "Tasa de Interés") será determinada sobre las bases de las siguientes disposiciones:**

En el segundo Día Bancario Londinense, (como se define más abajo), (una "Fecha de Determinación de Intereses"), antes del comienzo de un Período de Intereses (como se define más abajo), otro que no sea el primer Período de Intereses y el Período de Intereses que termina en la fecha de vencimiento del Bono, el Agente de Cálculo determinará la tasa anual a la cual los depósitos en dólares estadounidenses serán ofrecidos para un período de seis meses que comience dos Días Bancarios Londinenses a partir de tal Fecha de Determinación de Intereses fuere ofrecida por cualquiera de los bancos antes mencionados en las Páginas LIBO de la Pantalla Reuter (como es aquí definido) a los bancos importantes en el mercado interbancario de Londres como se cotice en la Página LIBO de la Pantalla Reuter (tal como se define aquí) a las 11:00 A.M. (hora londinense) en tal Fecha de Determinación de Intereses. La Tasa de Interés para tal Período de Intereses, será, excepto como se dispone más abajo, el 13/16% anual sobre el promedio, redondeado hacia arriba, si no es un múltiplo completo de 1/16%, al 1/16% más próximo de tales cotizaciones que se ofrecieren (que no podrán ser menos de dos), como se muestre en Página LIBO de la Pantalla Reuter y como fuere determinado por el Agente de Cálculo. Como fuere aquí usado, "Día Bancario Londinense" significa un día en el cual los bancos están abiertos para operaciones en Londres y se llevan a cabo transacciones en el mercado interbancario de Londres.

Si, (a) en cualquier Fecha de Determinación de Intereses, la Página LIBO de la Pantalla Reuter no está siendo mostrada, o solamente aparece una de tales cotizaciones ofertadas, o (b) el Período de Intereses pertinente es el primer Período de Intereses aquí contemplado o el Período de Intereses que termine en la fecha de vencimiento del Bono, entonces aplicará la siguiente regla:

(i) El Agente de Cálculo requerirá de las oficinas principales en Londres de cada uno de los Bancos de Referencia (como aquí se definen) que informen al Agente de Cálculo de la tasa anual a la cual los depósitos en dólares estadounidenses por el Período de Intereses que comienza a partir del segundo Día Bancario Londinense de la Fecha de Determinación de Intereses son ofertados por cada uno de éstos a los bancos líderes en el mercado interbancario londinense en un monto substancialmente similar a U.S.$5,000,000 a las 11:00 A.M. (hora de Londres) en tal Fecha de Determinación de Intereses. La Tasa de Interés para tal Período de Intereses será, excepto como se dispusiere más abajo, 13/16% anual sobre el promedio (redondeado hacia arriba, si no es un múltiplo completo de 1/16%, al 1/16% más cercano) de tales cotizaciones que se oferten como fuere determinado por el Agente de Cálculo.

(ii) Si en cualquier Fecha de Determinación de Intereses por lo menos dos de los Bancos de Referencia suministraren tales cotizaciones, la Tasa de Interés para el Período de Intereses pertinente se determinará como se describe anteriormente sobre las bases de las cotizaciones ofertadas de aquellos Bancos de Referencia que suplan tales cotizaciones.

(iii) Si en cualquier Fecha de Determinación de Intereses ninguno o solamente uno de los Bancos de Referencia suple al Agente de Cálculo

con la cotización ofertada, la Tasa de Interés para el Período de Intereses pertinente será la tasa per-annum que el Agente de Cálculo determinare como (A) 13/16% anual sobre la media aritmética (redondeando hacia arriba si no es un múltiplo completo, de 1/16%, al 1/16% más cercano) de las tasas de préstamos en dólares estadounidenses que los bancos líderes de New York, seleccionados por el Agente de Cálculo luego de consultar con un Funcionario Autorizado del Emisor, estuvieren cotizando a las 11:00 A.M. (hora de Londres) en la Fecha de Determinación de Intereses para el Período de Intereses pertinente a los Bancos de Referencia o aquellos de éstos (siendo por lo menos un número de dos) a los cuales tales cotizaciones son, en la opinión del Agente de Cálculo, ofertadas, o (B) en caso de que el Agente de Cálculo no pudiere obtener por lo menos dos cotizaciones, 13/16% anual sobre la tasa más baja de préstamos de dólares estadounidenses, que los bancos líderes en la ciudad de New York, seleccionados por el Agente de Cálculo, previa consulta con un Funcionario Autorizado del Emisor, estén ofertando en la Fecha de Determinación de Intereses a los bancos líderes internacionales para el Período de Intereses pertinente, en el entendido de que si los bancos seleccionados como antes se indica, por el Agente de Cálculo, no suplieren las cotizaciones pertinentes, la Tasa de Interés para el próximo Período de Intereses será la Tasa de Interés en vigor para el último Período de Intereses en el cual aplicare lo mencionado en los párrafos anteriores.

El término "Bancos de Referencia" significa la oficina principal en Londres de cada uno de los siguientes: Lloyds Bank Plc, The Bank of Tokyo, Ltd. y Citibank, N.A. El término "Páginas LIBO de la Pantalla Reuter significa la representación visual que se designa como Página "LIBO" en el Servicio de Monitoreo de Tasa de Dinero de la Reuter (o cualquier otra página que pueda reemplazar a la Página LIBO, para los propósitos de mostrar las tarifas o tasas interbancarias de Londres a bancos importantes, la Página LIBO en ese servicio).

Como aquí fuere utilizado "Fecha de Pago de Intereses" significa cada _____[5]_____ sucesivo y _____[6]_____ de cada año calendario hasta _____[7]_____ y la Fecha de Vencimiento del Bono, en el entendido sin embargo de que si una Fecha de Pago de Intereses cae en cualquier día que no sea un Día Laborable, tal Fecha de Pago de Intereses será el próximo día que sea un Día Laborable a menos que tal próximo Día Laborable ocurra en un mes calendario subsiguiente en cuyo caso la Fecha de Pago de Intereses será en el Día Laborable inmediatamente anterior.

---

5. Sin especificar un año, inserte la fecha que sea_____ meses después de la Fecha de Cierre.

6. Sin especificar un año, inserte la fecha que sea _____ meses después de la Fecha de Cierre.

7. Inserte la fecha que ocurra _____ meses antes de la Fecha de Vencimiento del Bono.

Como se use aquí, "Fecha de Vencimiento del Bono" significa _____[8]_____ o, si tal fecha no fuere en un Día Laborable el próximo Día Laborable a menos que tal Próximo Día Laborable ocurra en un mes calendario subsiguiente en cuyo caso la Fecha de Vencimiento del Bono significará el Día Laborable inmediatamente anterior.

Como se use aquí "Día Laborable" significa un día en el cual (i) se llevan a cabo transacciones en el mercado interbancario de Londres, y (ii) los bancos no están requeridos o autorizados a cerrar en la ciudad de New York excepto que respecto de la Fecha de Vencimiento del Bono el término "Día Laborable" significará un día en el cual (x) el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos y el Federal Reserve Bank of New York no están cerrados,(y) los Bancos no están autorizados ni se les requiere cerrar en la ciudad de New York y (z) se llevan a cabo transacciones en el mercado interbancario de Londres.

Como se use aquí "Período de Intereses" significa el periodo de intereses que comienza en _____[9]_____ y termina en la Primera Fecha de Pago de Intereses y cada período sucesivo que comience en una Fecha de Pago de Intereses y termine en la próxima Fecha de Pago de Intereses.

---

8. Inserte la fecha que sea el 30 aniversario de la Fecha de Cierre.

9. Inserte la Fecha de Cierre.

(b) El Agente de Cálculo en cada Fecha de Determinación de Intereses determinará, tan pronto como le sea posible después de las 11:00 A.M. (hora de Londres) en cada Fecha de Determinación de Intereses, la Tasa de Interés y calculará el monto de intereses pagaderos sobre cada U.S.$1,000 (el "Múltiplo Mínimo") del monto de capital de los Bonos (el "Monto de Intereses") para el Período de Intereses pertinente. El Monto de Intereses se calculará (i) aplicando la Tasa de Interés al Múltiplo Mínimo, (ii) multiplicando tal monto por el número real de días en el Período de Intereses (incluyendo el primer día pero excluyendo el último día del mismo), y (iii) dividiendo entre 360 y redondeando al centavo más cercano (medio centavo se redondea hacia arriba). Los intereses pagaderos sobre los montos de capital no pagados de los Bonos se calcularán multiplicando el Monto de Intereses por una fracción, el numerador del cual es el monto de capital no pagado de tal Bono y el denominador del cual será el Múltiplo Mínimo y redondeando la cantidad resultante al dólar estadounidense más cercano (medio dólar estadounidense se redondea hacia arriba). La determinación de la Tasa de Interés y el Monto de Intereses por el Agente de Cálculo será, en la ausencia de un error manifiesto, final y obligatorio a todas las partes.

(c) El Agente de Cálculo notificará de la Tasa de Interés y del Monto de Intereses para cada Período de Intereses y de la Fecha de Pago de Intereses pertinente a ser informada al Agente Fiscal, a la Bolsa de Valores de Luxemburgo o cualquier otro mercado intercambiario donde haya una lista de los Bonos (mientras los Bonos se encuentren en una lista) y al Emisor y usará sus mejores esfuerzos para que la Tasa de Interés y el Monto de Intereses para cada Período de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses pertinente, sea publicada de conformidad con las disposiciones de notificaciones aquí estipuladas en cada caso tan pronto como sea posible después de cada Fecha de Determinación de Intereses, pero en ningún caso más tarde del quinto Día Laborable después de la Fecha de Pago de Intereses pertinente.

(d) El Emisor conviene que, mientras cualquiera de los Bonos permanezcan pendientes (o, si en fecha anterior, hasta que todos los Bonos venzan y fueren pagaderos (ya fuere a su vencimiento, por cancelación, o de otro modo) y los dineros de estos pagos y todos los otros montos pagaderos respecto de los Bonos fueren hechos disponibles en las oficinas corporativas de administración del Agente Fiscal), en todo momento habrá tres Bancos de Referencia y un Agente de Cálculo. En el caso, que, (i) cualquier tal banco no pudiere o no deseare continuar actuando como un Banco de Referencia o como el Agente de Cálculo (según fuere el caso), o (ii) en caso que el Agente de Cálculo no logre debidamente establecer la Tasa de Interés para cualquier Período de Intereses, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal, el Emisor designará otro banco activo en el mercado interbancario de Londres (que no fuere el Banco Central u otro Organismo Gubernamental) para actuar como Banco de Referencia o Agente de Cálculo (como pudiere ser el caso), en su lugar. El Agente de Cálculo no podrá renunciar a sus deberes sin que hubiere sido designado un sucesor.

(e) En el caso de que cualquier capital de o intereses sobre este Bono, o cualquier otro monto pagadero en virtud de este Documento, no fuere pagado cuando venza, el Emisor pagará intereses (en la medida permitida por la ley aplicable) sobre tal capital no pagado o intereses o cualquier monto no pago, desde la fecha en que tal capital, intereses u otro monto fuere adeudado hasta la fecha en que tal capital, o intereses u otro monto fuere pagado en su totalidad, pagadero a la vista, a la tasa anual equivalente a la suma del 1% más la Tasa de Interés como se determine de cuando en cuando de conformidad con el Párrafo 3(a), aquí contenido.

(4) Cancelaciones y Recompra Opcional.

(a) Cancelación Opcional de Bonos. (i) Los Bonos podrán ser cancelados, sin prima o penalidad, en cualquier Fecha de Pago de Intereses, a opción del Emisor, parcial o totalmente, luego de notificar, como se describe más abajo, a un precio de cancelación igual a la suma del capital de los mismos, conjuntamente con el monto de intereses acumulados y no pagos a la fecha de la cancelación, en el entendido de que, sin embargo no hubiere ocurrido o estuviere ocurriendo incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, ninguno de los Bonos o los Bonos PDI (como aquí son definidos), más aún, en el entendido de que, si, al momento de tal cancelación, menos del monto total de los Bonos y los Otros Bonos PDI se cancela, los Bonos y los Otros Bonos PDI deberán ser cancelados en una base prorrateada, basada en el monto de capital pendiente de los Bonos.

Como se utiliza en este Bono:

"Bonos PDI" significa los Bonos PDI con vencimiento en el 2009, emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y garantizados por la República Dominicana.

(ii) La notificación de cualquier cancelación de los Bonos deberá ser hecha por correo y por publicación, no menos de 30 ni más de 60 días antes de la fecha establecida para cancelación. La Notificación dada en esa forma del monto del Capital no Pagado de cada uno (o parte del mismo) llamado para cancelación se convertirán en vencidos y pagaderos al Tenedor Registrado del mismo en la fecha fijada para la cancelación (como se dispone aquí a la presentación y entrega de tal Bono en la Fecha de Cancelación) de conformidad con las disposiciones para pago de capital contenidas en el Párrafo 2(a) de este documento. En el caso de cualquier Bono redimido sólo parcialmente, un nuevo Bono por la porción del mismo que no fuera redimida se le entregará en intercambio del mismo.

(iii) Desde y después de la fecha de cancelación de cualquier Bono (o porción del mismo), si los dineros para la cancelación de tal Bono (o porción del mismo) fueren hechos disponibles como aquí se dispone, tal Bono o porción del mismo cesará de devengar intereses y el único derecho

del Tenedor de tal Bono será el de recibir el pago del precio de la cancelación y en el caso de un Bono redimido sólo parcialmente, a recibir un nuevo Bono por la parte del mismo no cancelado.

(iv) Para los efectos de este Bono, un incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, los Bonos o cualesquier Bonos PDI que hubiere ocurrido se entenderá que continúa hasta que el Emisor hubiere depositado, o hubiere hecho depositar, de conformidad con la Sección 5(b) del Contrato de Agencia Fiscal, o la Sección 6(b) del Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos PDI, como pudiere ser el caso (o, en el caso de los Bonos, si el Agente de la Garantía Colateral hubiere depositado montos con el Agente Fiscal de confomidad con la Sección 4.04 del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral respecto de los Bonos), montos suficientes para pagar el capital y/o intereses adeudados sobre tales Bonos a la fecha de Pago de tal capital y/o intereses.

(b) Recompra de Bonos. El Emisor podrá por cualquier circunstancia, recomprar Bonos (ya sea en la forma de efectivo, valores sobre deudas, inversiones, valores en compañías privadas o de otra forma) a cualquier precio y en cualquier momento, por efectivo (disponible proporcionalmente a todos los tenedores de Bonos por igual) o en el mercado libre o de cualquier otra forma; en el entendido que en cada caso:

(i) el Emisor no podrá comprar directa o indirectamente los Bonos si existe un incumplimiento en el pago del capital de, o de los intereses sobre, cualquiera de los o los Bonos PDI, o si continuare; y

(ii) cualquier Bono Definitivo comprado o de otra forma adquirido por, o en nombre de, el Emisor o el Garante, deberá ser entregado al Agente Fiscal, el Registrador, o un Agente de la Transferencia para su cancelación y, si el Emisor o el Garante compraren o de otra forma adquiriesen cualquier usufructo sobre un Bono Global, el Emisor requerirá al Agente Fiscal a que cancele tal usufructo e instruirá al Depositario Común o al Registrador, como aplique, a reflejar tal cancelación de tal usufructo en la Tabla de tal Bono Global de conformidad con los términos del Contrato de Agencia Fiscal, cada tal cancelación o solicitud para cancelación deberá ser efectuada por el Emisor sin demora después de tal compra o adquisición en el entendido de que sin embargo de que ni el Emisor ni el Garante tendrán que cancelar cualquier Bono comprado o de cualquier otra forma adquirido por, o en nombre de, el Emisor o el Garante si tal Bono fue comprado o de otra forma adquirido con el propósito de garantizar la Deuda Externa del Emisor o el Garante, que se incurra en relación con, o en o después de la fecha de, tal compra o adquisición de tal Bono.

Si el Emisor o el Garante comprare o de otra forma adquiriere cualquier Bono, tal compra u otra adquisición no operará ni se considerará para ningún propósito, como un descargo o cumplimiento de la deuda que tal Bono representare hasta que las disposiciones del Párrafo 4(b) (ii) anterior fueren cumplidas.

Si cualquiera de tales Bonos se compra o de otra forma es adquirido por o en nombre del Emisor, el Emisor notificará al Agente Fiscal de tal compra u otra adquisición, si tales Bonos son en forma definitiva, solicitará que el Agente Fiscal notifique al Registrador.

5. Impuestos; Pago de Montos Adicionales.

(a) Pagos Libres y Exentos. Cualquiera y todos los pagos efectuados por el Emisor o cualquier Agente de Pago al amparo de este Bono serán hechos libres y exentos de y sin deducción por cualquiera y todos los impuestos presentes o futuros, recaudaciones, embargos, tasaciones, impuestos aduanales, deducciones, cargas o retenciones y toda responsabilidad respecto de los pagos (i) impuestos por la República Dominicana, (o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere, en cualquier momento, un miembro) (todos tales impuestos, recaudaciones, tasaciones, deducciones, cargas, gravámenes, impuestos aduanales, retenciones y responsabilidades se considerarán "Impuestos Dominicanos"), o (ii) impuestos por cualquier otra jurisdicción (o cualquier subdivisión política, o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción pudiere ser miembro en cualquier momento) de o través de la cual cualquier pago por este concepto fuere efectuado (todos tales impuestos, recaudaciones, tasaciones, deducciones, cargas y gravámenes, retenciones y obligaciones, se considerarán los "Impuestos de la Agencia de Pago" y conjuntamente con los Impuestos Dominicanos, los "Impuestos Aplicables"), en el entendido de que sin embargo, los Impuestos Aplicables no incluirán (x) Impuestos Dominicanos que pudieren ser (A) impuestos sobre cualquier persona que sea un ciudadano o residente de la Jurisdicción Impositiva (como se define en el Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento), una Persona organizada bajo las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de ésta o en ésta, una Persona que tenga su principal establecimiento de negocios en la jurisdicción impositiva o una Persona contratada, por cualquier tal persona, o (B) impuestos sobre una Persona que se considere tener un establecimiento permanente en la República Dominicana a la cual este Bono o el ingreso que genere el mismo, le sea atribuible (a menos que este Bono fuere poseído o estuviere registrado en libros o pagos al amparo del mismo se recibieren en la República Dominicana solamente para exigir cualesquier derechos aquí contenidos que de otra forma no podrían ser exigibles en la opinión de un asesor independiente de reconocida reputación), o (y) Impuestos de la Agencia de Cierre de Pago que (A) sean impuestos en razón de cualquier relación entre el Tenedor de este Bono y la Jurisdicción Impositiva otra que no sea a través de los Documentos de los Bonos con Descuento, de la tenencia de los Bonos o recibo de pagos por ese concepto, (B) fueren requeridos a ser deducidos o retenidos por cualquier Agente de Pago de un pago sobre este Bono si tal pago pudiere ser hecho sin tal deducción o retención por cualquier otro Agente de Pago, o (C) no hubiere sido impuesto sino por la presentación del tenedor de este Bono para pago en más de 30 días calendarios después de la fecha en la cual dicho pago venciere y fuere

pagadero o en la cual dicho pago fuere dispuesto, lo que ocurriere más tarde. Si el Emisor o un Agente de Pago fuere requerido por ley a deducir cualesquier Impuestos Aplicables de o respecto de cualquier suma pagadera por éste en virtud de este Documento:

(1) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que después de efectuar todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables, (incluyendo deducciones de tales Impuestos Aplicables de sumas adicionales pagaderas al amparo del Subpárrafo (1)), el tenedor de este Bono reciba un monto igual a la suma que hubiere recibido si tales deducciones de Impuestos Aplicables no hubieren sido efectuadas;

(2) el Emisor o tal Agente de Pago hará tales deducciones; y

(3) el Emisor o tal Agente de Pago pagará el monto total deducido a la autoridad impositiva pertinente u otra autoridad de conformidad con la ley aplicable.

(b) Pago de Impuestos de Sellos. Además, el Emisor conviene pagar cualquier impuesto presente o futuro de sellos, judiciales, o documentales o cualquier otro impuesto indirecto o impuesto sobre bienes, gravámenes o recaudaciones similares y cualesquier intereses relacionados o multa incidental impuesta por la República Dominicana o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta, que surja de cualquier pago efectuado por el Emisor o un Agente de Pago al amparo de estos Documentos, o de la firma, entrega, cumplimiento, exigibilidad o registro de, o de otra forma respecto de, los Bonos y los otros Documentos de los Bonos con Descuento (de ahora en lo adelante referidos como "Otros Impuestos Aplicables").

(c) Certificaciones de Impuestos. Dentro de los 30 días calendarios luego de la fecha de cualquier pago de los Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables por el Emisor, por un Agente de Pago, el Emisor o tal Agente de Pago suministrará al Agente Fiscal con el original o una copia certificada de un recibo que evidencie este pago. El Agente Fiscal suministrará a cada tal Tenedor de Bonos al cual el Emisor efectuare, o esté obligado a efectuar un pago que resultare en tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables con, si ello es posible, un original de tal recibo o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para la distribución, suministrará a cada tal Tenedor de Bonos con acceso a un original.

(d) Supervivencia. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier otro contrato del Emisor de este Contrato, los contratos y obligaciones del Emisor contenidos en este Párrafo 5 sobrevivirán al pago en su totalidad de todos los pagos adeudados en virtud de este Documento o de conformidad con los otros Documentos de los Bonos con Descuento y la ejecución de cualesquiera otras obligaciones al amparo de este Bono o en virtud de esos Documentos.

6. "Garantía Colateral"

(a) Garantía Colateral del Capital. El Emisor ha dado en Prenda y cedido al Federal Reserve Bank of New York, como Agente de la Garantía Colateral (tal Agente y sus causahabientes como tal Agente de la Garantía Colateral se llamarán de ahora en lo adelante "Agente de la Garantía Colateral"), para el beneficio de los Tenedores Registrados, los Valores en Prenda (como se define en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral (la Garantía Colateral del Capital) con un monto total pagadero a vencimiento (incluyendo capital e intereses sumados al capital) igual al monto de capital de los Bonos y con vencimiento en o antes de la fecha de vencimiento del Bono garantizando el pago del Monto de Capital de los Bonos al Vencimiento estipulado solamente. El Agente de la Garantía Colateral retendrá la Garantía Colateral del Capital de conformidad con el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral fecha en 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando el "Contrato de Prenda de la Garantía Colateral") cuyos términos se incorporan aquí por referencia.

De conformidad con el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, si el Emisor no hubiere hecho disponible al Agente Fiscal en la Fecha de Vencimiento del Bono en fondos inmediatamente disponibles el monto de capital completo que se requiera ser pagado en la Fecha de Vencimiento de los Bonos el Agente de la Garantía Colateral de conformidad con los términos del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral habrá de hacer que los beneficios de la Garantía Colateral del Capital se envíen al Agente Fiscal para ser retenidos en fideicomiso para el pago del capital de los Bonos. Respecto de la Garantía Colateral del Capital el incumplimiento de parte del Emisor en pagar el monto de capital de los Bonos en la fecha estipulada es el único evento que daría lugar al nacimiento de cualquier derecho o recurso de parte del Agente Fiscal o de cualquier Otro Tenedor de Bono sobre la Garantía Colateral del Capital y la Garantía Colateral del Capital no está disponible para el Agente Fiscal o para cualquier Tenedor de Bonos en cualquier momento antes del vencimiento establecido de los Bonos. En particular, el no pago por el Emisor de los intereses u otros montos sobre los Bonos en cualquier momento o de capital de los Bonos por redención, o aceleración o de otra forma antes del vencimiento estipulado no dará lugar al nacimiento de cualquier derecho de parte del Agente Fiscal o cualquier tenedor de Bonos de recurrir a la Garantía Colateral del Capital y la Garantía Colateral del Capital consecuentemente y como un resultado de esto no estaría disponible.

b) Garantía Colateral de los Intereses. El Emisor ha dado en Prenda a y depositado en manos del Agente de la Garantía Colateral, para el beneficio de los Tenedores de Bonos, Efectivo o Inversiones Permitidas (ambos términos como son definidos en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral) ("la Garantía Colateral de los Intereses") y conjuntamente a la Garantía del Capital, "la de la Garantía Colateral") en la cantidad especificada en el Contrato de la Prenda de la Garantía Colateral garantizar el pago de los intereses sobre los Bonos. El Agente de la Garantía Colateral tendrá la garantía colateral de los intereses de conformidad al Contrato de Prenda de la Garantía Colateral. El Pago de porciones de los intereses deberá inicialmente

estar asegurado por una cantidad de la Garantía Colateral de Intereses igual a la cantidad de intereses la cual se acrecentará sobre 9 meses sobre los Bonos en una tasa de intereses presunta de 6% por año. La Garantía Colateral de los Intereses inicial se aumentará a través de la reinversión de las ganancias acumuladas en la garantía colateral de intereses a una cantidad igual a la cantidad de intereses que se acumularán por sobre los Bonos por 12 meses a una tasa de interés asumida del 6% por año. De ahí en lo adelante, las ganancias sobre la garantía colateral de los intereses podrá ser remitida al Emisor de cuando en cuando de acuerdo con el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral.

Conforme al Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, si el Emisor, dentro de los 30 días calendarios después de cualquier Fecha de Pago de Intereses, no hubiese puesto a disposición del Agente Fiscal en fondos disponibles de inmediato el monto total de los intereses que tuviesen que ser pagados respecto de los Bonos en dicha Fecha de Pago de Intereses, el Agente de la Garantía Colateral, a solicitud del Agente Fiscal (actuando bajo las instrucciones de los tenedores registrados de por lo menos un 25% del monto total del Capital de los Bonos), hará que el importe de los intereses de la Garantía Colateral sea remitido al Agente Fiscal para el pago de los intereses vencidos y exigibles respecto de los Bonos (sin tomar en cuenta cualesquier intereses sobre montos vencidos y pagados).

(c) Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, Descargo de Garantía Colateral, Etc. Las copias del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral están en archivo y disponibles para inspección en las oficinas corporativas de fideicomiso del Agente Fiscal en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York y en tales otras oficinas como fueren designadas de cuando en cuando como Agentes de Pago para los Bonos y tal referencia es por este medio hecha de una descripción de los derechos y limitaciones de los derechos de los tenedores de los Bonos en ellos contenidos y de las obligaciones del Agente de la Garantía Colateral. El Contrato de Prenda de la Garantía Colateral contiene disposiciones para el descargo de cuando en cuando de la Garantía del Capital y de la Garantía de los Intereses. Los Tenedores de los Bonos tendrán derecho a los beneficios de, estarán obligados por, y se considerará que tienen conocimiento de todas las disposiciones del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral. El Agente de la Garantía Colateral no es un fiduciario de los tenedores de los Bonos y no tiene las mismas responsabilidades o deberes de actuar frente a tales tenedores como un fiduciario. Ni The Federal Reserve Bank of New York, como Agente de la Garantía Colateral inicial, ni cualquier Agente de la Garantía Colateral causahabiente tendrá obligación en virtud de estos documentos o por el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral a hacer cualquier pago de capital de, o de intereses sobre, este Bono a los tenedores o al Agente Fiscal que no fuera otro que el envío de los beneficios (si alguno) de la Garantía del Capital y de la Garantía de los Intereses al Agente Fiscal de conformidad con los términos del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral. Cada tenedor de Bono al aceptar su Bono o Bonos, acepta la designación del Agente de la Garantía Colateral como su fideicomisario y mandatario legal como se dispone

en el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, y la Prenda de la Garantía Colateral del Capital y de la Garantía Colateral de los Intereses al amparo del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral y perfeccionado constituye y constituirá mientras cualesquier Bonos permanezcan pendientes, un privilegio en primer rango válido de la Prenda sin Desapoderamiento a favor del Agente de la Garantía Colateral en nombre de los tenedores registrados de los Bonos en la Garantía Colateral del Capital y de la Garantía Colateral de los Intereses.

7. Obligaciones Validas. El Emisor declara y conviene que, todas las acciones han sido tomadas, y todas las acciones de prerrequisito se han cumplido de forma tal que, este Bono y todas las obligaciones aquí contenidas serán obligaciones legalmente exigibles del Emisor, de conformidad con sus términos, incluyendo, sin carácter limitativo, todas las leyes, acciones o asuntos necesarios o apropiados al amparo de la Constitución, leyes y reglamentos de la República Dominicana.

8. Pago de Montos no Reclamados.

De conformidad con la Sección 11 (b) del Contrato de Agencia Fiscal, cualesquier dineros pagados por el Emisor o remitidos por el Agente de la Garantía Colateral al Agente Fiscal (o remitidos por el Agente Fiscal a cualquier otro Agente de Pago) para pago de capital de, o intereses sobre, cualquiera de los Bonos, serán retenidos en fideicomiso por el Agente Fiscal o tal Agente de Pago para los tenedores registrados y serán pagados a tales tenedores registrados de conformidad con las Secciones 5(a) (i), y (ii) del Contrato de Agencia Fiscal. Cualesquier dineros así retenidos y no reclamados al final de dos años a partir de que tal capital o intereses (incluyendo los montos adicionales bajo el Párrafo 5 anterior) se convertirán en adeudados y pagaderos (ya que fuere a vencimiento o a llamada de cancelación o de otro modo) serán repagados al Emisor a solicitud suya por escrito, y al momento de tal repago, tal fideicomiso terminará y toda responsabilidad del Agente Fiscal y cada Agente del Pago respecto de tales dineros cesará, y un tenedor registrado que presentare una reclamación sólo reclamará pago frente al Emisor de dicha suma, en el entendido de que tal repago no limitará en forma alguna cualquier obligación que pudiese tener el Emisor de pagar el capital de, o los intereses sobre, los Bonos cuando éstos venzan.

9. Convenios.

(a) Obligaciones de Hacer. El Emisor conviene y acuerda que, hasta que cualesquier Bonos permanezcan pendientes, el Emisor:

(i) Mantenimiento de Autorizaciones Aplicables. Debidamente obtendrá y mantendrá en pleno vigor y efecto todas las Autorizaciones Aplicables que fueren necesarias al amparo de las leyes de la República Dominicana para el cumplimiento de parte del Emisor de los Bonos o cualesquier otros Documentos de los Bonos con Descuento o para la validez o exigibilidad de los Bonos o de los otros Documentos de Bonos con Descuento y debidamente tomará toda acción necesaria y apropiada gubernamental y administrativa en la

República Dominicana, para permitir al Emisor hacer todos los pagos a efectuarse por el Emisor al amparo de los Bonos y los otros Documentos de los Bonos con Descuento.

(ii) Pari Passu. Asegurará que en todo momento sus obligaciones al amparo de este Contrato constituyen obligaciones incondicionales y generales del Emisor con categoría por los menos pari passu en prioridad de pago con (A) toda otra Deuda Externa sin garantía y no subordinada, y (B) todas las obligaciones del Emisor sin garantía y no subordinadas, si alguna, al respecto de cualquier Deuda Externa emitida por un Organismo Gubernamental.

(iii) Informe económico Anual. Suministrará al Agente Fiscal copias suficientes del Informe Económico Anual del Banco Central ("Memoria Anual") o información económica similar del Banco Central.

(iv) Salida del Compromiso (Exit Undertakint). Se asegurará que ni los Bonos ni el Capital Elegible intercambiado por los Bonos se considerará en ningún momento como parte del monto base en lo que respecta a pedimentos futuros del Emisor para nuevos dineros o cualquier petición similar para acomodo financiero, y que los Bonos estarán exentos de y no estarán sujetos a peticiones de reestructuración o refinanciamiento.

(v) Programa de Conversión de Deuda. Mantedrá la eligibilidad de los Bonos en cualquier conversión de deuda o programa de privatización, el cual pudiere ser establecido por el Emisor o por la República Dominicana, en el cual, en uno u otro caso, la Deuda Externa del Emisor o de la República Dominicana fuere elegible de oferta.

(vi) Mantenimiento de los Agentes. Hasta dos años después de la fecha en la cual el capital de todos los Bonos haya vencido y fuere pagadero (ya fuere a vencimiento, o por cancelación o de cualquier otro modo) y la fecha en la cual los dineros para los pagos de éstos y de todos intereses sobre los Bonos se haya hecho disponible al Agente Fiscal, mantendrá un Agente Fiscal, un Agente Autentificador, un Registrador y un Agente de la Transferencia en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York (el cual en cada caso será un banco comercial o una compañía fiduciaria (que fuere otro que un banco comercial o compañía fiduciaria, en la cual una mayoría de las acciones con derecho a voto u otros intereses sobre acciones con voto ordinario (como se designe en cada caso) sea propiedad directa o indirectamente del Emisor o el Garante), o cualquier Filial de éstos, que tuviere un capital combinado y superávit de por lo menos US$1,000,000,000 (o el equivalente en otras monedas), legalmente calificado para actuar como tal Agente y que tuviere un domicilio establecido en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York). Sujeto a lo antes dicho, el Emisor se reserva el derecho de variar o cancelar, en cualquier momento, la designación de Agentes en la forma, y en la medida, que dispone el Párrafo 16 de este Documento y del Contrato de Agencia Fiscal.

(vii) Listas. Hará una solicitud para que los Bonos aparezcan en la lista de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y usará sus mejores esfuerzos para (x) asegurar que aparezcan en dicha lista, y (y) una vez los Bonos así aparezcan en lista mantener la lista de los Bonos de ahí en lo adelante o, si el mantenimiento de ahí en lo adelante no es práctico, hacerlo en otro lugar de intercambio de valores que fuere internacionalmente reconocido, por el tiempo que cualquiera de tales Bonos estén pendientes.

(b) Obligaciones de No Hacer. Por el tiempo que los Bonos permanezcan pendientes, el Emisor no deberá vender, ceder o de otra forma transferir cualquier Bono comprado o de otra forma, adquirido por o en nombre del Emisor y no cancelado de conformidad con el Párrafo 4 (b) aquí contenido en el entendido de que al Emisor se le permita ceder o de otra forma transferir cualquiera de tales Bonos en relación con el intercambio contemplado en el Párrafo 4 (b) (ii) aquí contenido, y más aún en el entendido de que, al Emisor se le deberá permitir ceder o de otra forma transferir cualquiera de tales Bonos o cualquiera de tales intereses en ellos contenidos, en relación con cualquier transacción en la cual tales Bonos fueren usados para garantizar Deuda Externa en que se incurra en relación con o en o después de la fecha de la compra u otra adquisición de tales Bonos por o en nombre del Emisor o el Garante.

10. Casos de Incumplimiento.

Si cualquiera de los siguientes eventos (cada uno un "Caso de Incumplimiento") ocurriere y fuere contínuo:

(a) que los intereses sobre cualquier Bono no se pagaren a vencimiento y tal incumplimiento continúa por un período de por lo menos 30 días calendarios, o

(b) que el Emisor no pague (i) el monto capital de cualquier Bono a su vencimiento, (ii) el monto del capital de cualquier Bono notificado para cancelación a su vencimiento y en cualquier caso tal incumplimiento continúe por un período de 15 días calendarios, o

(c) que la Prenda de la Garantía Colateral del Capital de los Intereses de conformidad con el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral cese de constituir un privilegio en primer rango válido y perfeccionado de la Prenda sin desapoderamiento en cualquier Garantía Colateral.

(d) que el Emisor o el Garante incumpla la ejecución de cualquier otra obligación estipulada en los Bonos, o en los otros Bonos con Descuento y si tal incumplimiento continuare por un período de 90 días calendarios después que se haya dado notificación por escrito de esta situación al Emisor y el Garante, en la oficina del Agente Fiscal por cualquier tenedor registrado, o

(e) (i) que los tenedores del 25% o más en capital total pendiente de cualquier emisión o series de Deuda Externa Emitida Públicamente del Emisor o

el Garante (incluyendo cualesquier Bonos PDI), como resultado de cualquier incumplimiento de hacer un pago en exceso de US$5,000,000 respecto del capital de, o los intereses sobre, tal Deuda Externa Emitida Públicamente, acelerar tal Deuda Externa Emitida Públicamente o declarar tal Deuda Externa Emitida Públicamente vencida y pagadera, o requerido por su prepago (otro que no fueren los prepagos requeridos o programados regularmente), previo al vencimiento allí establecido y tal aceleración, declaración o prepago no hubiese sido anulado o rescindido dentro de 30 días calendarios a partir de esa declaración, o (ii) el Emisor o el Garante incumpla el pago del capital de o los intereses sobre cualquier tal Deuda Externa Emitida Públicamente en exceso de US$ 500,000,000 cuando se venciere (después de la expiración de cualquier período de gracia que pudiere aplicarse), o (iii) el Emisor o el Garante incumpla en el pago de intereses cuando vencieren en virtud de cualesquier Bonos PDI (después de la expiración de cualquier período de gracia que pudiere aplicarse), o

(f) que el Emisor o el Garante declara una mora respecto del pago de capital de, o intereses sobre, la Deuda Externa Emitida Públicamente de Emisor o el Garante, o

(g) que se eleve cualquier auto, ejecución, embargo o proceso similar contra todo o cualquier parte sustancial de los activos del Emisor o el Garante en relación con cualquier sentencia respecto de la Deuda Externa (otra que no fuere la Deuda Externa al amparo de los Contratos Existentes) para el pago de los dineros que excedan U.S.$25 millones (o su equivalente en otras monedas) y se mantuvieren pendientes, sin descargar y en efecto por un período de 45 días calendarios consecutivos sin un aplazamiento o diferimiento de la ejecución, a menos que el mismo esté bajo fianza adecuada o esté siendo litigado por procedimientos apropiados, debidamente instituidos y diligentemente manejados y, en cualquiera de los casos, que tal proceso no estuviere siendo ejecutado contra tales activos, o

(h) que la validez de los Bonos, o los otros documentos de los Bonos con Descuento que se relacionan con ésto, se cuestionare fuere por el Emisor o por el Garante,

entonces, si tal evento es contínuo, los tenedores registrados de 25% o más en el total del capital pendiente de los Bonos podrán por demanda por escrito al Emisor en la oficina del Agente Fiscal, en la ciudad de New York declarar los Bonos inmediatamente vencidos y pagaderos, después de lo cual el monto completo de capital no pago de los Bonos, todos los intereses devengados y no pagados en este momento y todos los otros montos pagaderos respecto de los Bonos se convertirán en ese momento en vencidos y exigibles, sin presentación, demanda, protesto o notificación adicional de cualquier tipo, a todo lo cual por este medio expresamente ha renunciado el Emisor. Al recibo por el Agente Fiscal de tal demanda escrita, el Agente Fiscal lo notificará al Emisor, como se dispone en el Contrato de Agencia Fiscal, y a los tenedores de los Bonos, por correo y mediante su publicación. Después de cualquier declaración, si todos los montos entonces adeudados respecto de los Bonos fueren pagados (que no fueren los montos adeudados solamente como resultado de tal declaración) y

todos los otros incumplimientos respecto de los Bonos y fueren remediados, tal declaración podrá ser anulada y rescindida por los tenedores registrados de más del 50% del monto total de capital pendiente de los Bonos (o tal otro porciento que fuere requerido en una reunión de Tenedores de Bonos de conformidad con el Párrafo 12 de este Documento) por notificación escrita de ello al Emisor en la Oficina del Agente Fiscal.

11. Transferencias, Intercambio por Bonos Nuevos y Reemplazo.

(a) Este Bono es transferible (sujeto a las restricciones aplicables en la leyenda que aparece en el anverso de este Bono y en el Contrato de Agencia Fiscal) por el tenedor registrado de este Bono o por su mandatario debidamente autorizado por escrito, en la oficina del Registrador o de cualquier Agente de Transferencia, a la entrega de este Bono, para cancelación debidamente endosado por, o acompañado de un instrumento escrito de transferencia, en la forma estipulada al final de éstos Términos y Condiciones o en tal otra forma satisfactoria al Registrador, debidamente firmado por el tenedor registrado o su mandatario debidamente autorizado por escrito, e inmediatamente a partir de ésto, uno o más nuevos Bonos en Denominaciones Autorizadas por el mismo monto total del capital, serán emitidos a nombre del cesionario o cesionarios como intercambio de éstos.

(b) Este Bono (i) puede ser transferible y vendido solamente como una unidad que incluya todos los componentes de capital e intereses y no podrá ser separado directa o indirectamente en partes componentes de intereses y capital, y (ii) no podrá ser convertido directa o indirectamente por Bonos no registrados.

(c) Este Bono es intercambiable (sujeto a las restricciones aplicables en el Contrato de Agencia Fiscal) por el tenedor registrado o por aquellos mandatarios de los tenedores debidamente autorizados por escrito en la oficina del Registrador o de cualquier Agente de la Transferencia a la entrega de este Bono para su intercambio por uno o varios nuevos Bonos en Denominaciones Autorizadas con el mismo monto total de capital, y a partir de entonces, tales nuevos Bonos serán emitidos a tales tenedores registrados.

(d) No obstante cualquier otra disposición de este Bono, el Registrador no tendrá que registrar la transferencia de o intercambio de este Bono (i) durante un período que comience a partir del inicio de operaciones 15 días calendarios antes de la fecha de transmisión de una notificación de cancelación parcial de los Bonos y terminando al cierre de operaciones en el día de tal transmisión, o (ii) en cualquier momento después que este Bono haya sido llamado para cancelación, en el entendido de que, respecto de cualquier Bono llamado para cancelación parcial, el Registrador registrará la transferencia de o intercambio dicho monto de capital no sujeto a redención.

(e)El Emisor podría requerir pago de una suma suficiente para cubrir cualquier impuesto de sellos u otro gravamen gubernamental (que no fuere un

impuesto en sellos o gravamen gubernamental impuesto por la República Dominicana) en relación con cualquiera de tales transferencias o intercambios, pero ningún otro cargo se efectuará en relación con cualquiera de tales transferencias o intercambios (excepto por los gastos de entrega que no fueren por correo ordinario).

(f) En caso de mutilación, destrucción, pérdida o robo de este Bono, el Registrador, al momento de entrega de y cancelación por él del Bono mutilado, o al recibo de prueba de la destrucción, pérdida o robo de dicho Bono a su satisfacción y al recibo de garantías o indemnizaciones que le satisfagan al Registrador, al Agente Fiscal, al Agente Autentificador y al Emisor, registrará, y el Registrador o un Agente de la Transferencia entregarán, un nuevo Bono en sustitución de dicho Bono a la Persona que solicite dicha reposición al producirse el pago por dicha Persona de todos los gastos razonables inherentes a la obtención de tales garantías o indemnizaciones y al emitir y entregar dicho Bono (incluyendo, sin carácter limitativo, honorarios legales razonables y gastos que se relacionen con la preparación, autentificación de tales nuevos bonos).

(g) Antes de la presentación para el registro de la transferencia de este Bono, el Emisor, y el Garante y cada uno de los Agentes podrán considerar y tratar a la Persona a cuyo nombre este Bono se hubiere registrado como el dueño absoluto de este Bono (ya sea o no que este Bono estuviere vencido y no obstante cualquier notificación de propiedad u otro escrito que aparezca en este Bono) con el propósito de recibir el pago de este Bono, o a cuenta de él y para cualquier otro fin, ni el Emisor, ni el Garante, ni cualquier Agente se verán afectados por cualquier notificación en sentido contrario; en entendido de que, respecto de los usufructos en los Bonos Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses, cada Persona que aparezca en los registros del Operador de Euroclear o de Cedel como el tenedor de un monto de capital en particular de tal Bono Global será tratado como el tenedor de tal monto de capital de los Bonos para todos los fines que no fueren respecto de recibir notificaciones por correo o pagos de este Bono o a cuenta de él y, respecto de los derechos usufructuarios sobre el Bono Registrado Global Permanente Estadounidense, cada Persona que aparezca en los registros del Registrador como el tenedor de un monto en capital en particular de tal Bono Global será tratado como tenedor de dicho monto de capital de Bonos para todos los fines.

(h) Todos los Bonos emitidos como resultado de cualquier transferencia, intercambio, o reemplazo de Bonos se entregarán al tenedor en la oficina del Registrador o de un Agente de Transferencia o (a riesgo de y, fuere enviado de otra forma que no fuere por correo ordinario, los gastos de tal Tenedor de Bonos) enviando por correo a tal dirección como fuere especificada por el tenedor en la solicitud de transferencia, intercambio o reemplazo.

(i) El Emisor ha nombrado inicialmente cada una de las oficinas de Citibank, N. A., en Londres y de Citibank (Luxemburgo), S. A. en Luxemburgo como un Agente de Transferencia donde los Bonos podrán ser entregados para

transferencia, intercambio o sustitución. El Agente Fiscal mantendrá directamente o a través de una Filial en el Distrito de Manhattan, ciudad de New York, un registro en el cual los Bonos firmados, autentificados y entregados, como aquí se dispone y en el Contrato de Agencia Fiscal y la transferencia, intercambio, sustitución y cancelación de tales Bonos, será registrada.

12. Reuniones de Tenedores de Bonos, Modificación y Enmiendas.

(a) Con no menos de 15 días calendarios previa notificación al Agente Fiscal, el Emisor podrá en cualquier momento convocar a una reunión de los Tenedores de Bonos de conformidad con las disposiciones relativas a notificación contenidas en el Contrato de Agencia Fiscal para cualesquier propósitos, tal reunión a ser celebrada en la fecha, hora y lugar que determine el Emisor. En base a una solicitud por escrito al Agente Fiscal hecha por los Tenedores de Bonos que tuvieren no menos del 10% del monto total de capital pendiente de los Bonos, el Agente Fiscal convocará a una reunión de Tenedores de Bonos. Cualquiera de tales solicitudes por escrito hechas por Tenedores de Bonos se entregarán al Agente Fiscal. Disposiciones adicionales sobre las reuniones de Tenedores de Bonos se especifican en el Contrato de Agencia Fiscal.

(b) Las modificaciones y las enmiendas del Contrato de Agencia Fiscal (sujeto de las disposiciones de la Sección 15 del Contrato de Agencia Fiscal), al Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, la Garantía o los Bonos que requieran del consentimiento de los Tenedores de Bonos podrán ser hechas y se podrán otorgar dispensas al cumplimiento futuro de éstas o incumplimiento pasado del Emisor o del Garante con el consentimiento del Emisor o del Garante, tal como fuere el caso, y los tenedores registrados de por los menos una mayoría en el monto total del capital de los Bonos que en ese momento estuviere pendiente, o de tal porciento menor (determinado como se dispone en el Párrafo 12 (c) de más abajo) como podrían actuar en una reunión de Tenedores de Bonos celebrada de conformidad con las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal, en el entendido de que ninguna de tales modificaciones, enmiendas, o dispensas del Contrato de Agencia Fiscal, del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, la Garantía o cualquier Bono podrá, sin el consentimiento del tenedor registrado de cada Bono que fuere afectado por ello, (i) cambiar el vencimiento especificado o cualquier fecha fijada para el pago del capital de o los intereses adeudados sobre tal Bono, (ii) reducir el capital de, o los intereses sobre, cualquiera de tales Bonos, (iii) cambiar la moneda de pago del capital de, o los intereses sobre cualquiera de tales Bonos, (iv) efectuar una liberación de la Garantía Colateral o cambiar la prioridad del gravamen del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral excepto como se comtempla en él o cambiar la naturaleza a prorrata de la garantía que en dicho contrato se contepla, (v) reducir el monto de, o limitar de otra forma, la obligación de pago del Garante en virtud de la Garantía respecto de tal Bono o posponer cualquier fecha fijada para su pago en virtud del misno, o (vi) reducir el porciento antes establecido del monto total del capital de los Bonos pendientes o reducir los requisitos del quórum o el porciento de votos

requeridos para tomar cualquier medida; y Disponiéndose además que ninguna modificación, enmienda o dispensa respecto del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral podrá, sin el consentimiento del Agente de la Garantía Colateral o del Agente Fiscal, además del Emisor y los Tenedores que se requieren en la forma indicada más arriba para tomar dicha medida, afectar los derechos o deberes del Agente de la Garantía Colateral o del Agente Fiscal, respectivamente, al amparo del Contrato de Prenda de la Garantía Colateral. Cualesquiera modificaciones, enmiendas o dispensas a las cuales se hubiere consentido o que se hubieren aprobado en una reunión serán concluyentes y obligatorias sobre todos tenedores de los Bonos independientemente que hubieren o no dado su consentimiento o estuvieren o no presentes en tal reunión y todos los futuros tenedores de los Bonos, independientemente de que se hubieren o no hecho anotaciones sobre los Bonos de tales modificaciones, enmiendas o dispensas. Sujeto a las disposiciones que anteceden de este Párrafo 12 (b), cualquier instrumento dado por o a nombre de cualquier tenedor de un Bono en relación con cualquier consentimiento o cualquier tal modificación, enmienda o dispensa, será irrevocable una vez dado y será concluyente y obligatorio para todos los tenedores subsiguientes de tal Bono.

(c) En una reunión de los Tenedores de Bonos convocada por cualquiera de los motivos antes mencionados, las personas con derecho a votar una mayoría en el monto total de capital de los Bonos pendientes a ese momento, constituirán el quórum, entendiéndose que cualquier Tenedor de Bonos con derecho a más de un voto no tendrá que emitir todos esos votos de la misma manera. En la ausencia de un quórum dentro de los 30 minutos del tiempo aprobado para tal reunión, tal reunión podrá ser aplazada por el período de no menos de diez días calendarios y en la nueva convocatoria de cualquier reunión aplazada por falta de quórum, la persona con derecho a un 25% de los votos en capital total de los Bonos que en ese momento estuvieren pendientes constituirá un quórum para decidir sobre cualquier medida indicada en la convocatoria de la reunión original. En una reunión o reunión aplazada debidamente convocada y en la cual hubiere quórum como se indica más arriba cualquier resolución para enmendar u otorgar una dispensa al cumplimiento de, cualquiera de las estipulaciones o condiciones a las que se hace referencia más arriba (que no fueren de hacer cualesquiera declaraciones bajo el Párrafo 10 de este Bono) será efectivamente aprobado, si fuere aprobado con las personas con derecho a emitir votos por lo que fueren menor de (i) una mayoría en monto total de capital en los Bonos que estuvieren entonces pendientes, o (ii) 75% del monto de capital total de los Bonos que estuvieren entonces pendientes, que estuvieren representados y votando en la reunión.

(d) Mientras el Emisor tuviere cualquier derecho sobre cualquiera de los Bonos a los cuales se hace referencia en cualquier notificación al Agente Fiscal por el Emisor de conformidad con la última oración del Párrafo 4 (b) de este Bono, no se considerará que dicho Bono está pendiente en una reunión de Tenedores de Bonos o en relación con cualquier consentimiento a cualquier modificación, enmienda o dispensa, contemplada en este Párrafo 12.

13. Notificaciones.

Todas las notificaciones a los Tenedores de Bonos serán hechas mediante su publicación en The Wall Street Journal (Edición Oriental), el Financial Time de Londres o si uno o ambos periódicos no se estuvieren publicando, en por lo menos uno de los principales diarios impresos en idioma inglés y que fueren de circulación general en la ciudad de New York o Londres, según fuere el caso) y, mientras los Bonos estuvieren en las listas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo, y se exigiere que continuaren estándolo, en el Luxemburger Wort (o si dicho período no se estuviere publicando, en un diario de circulación general en Luxemburgo o, si la publicación en Londres o Luxemburgo no fuere factible, en otro lugar en Europa Occidental). Además, las notificaciones a los Tenedores de Bonos que deban ser enviadas por correo lo serán por correo de primera clase o, si fuere pertinente correo aéreo prepagado a cada uno de los Tenedores registrado de Bonos a la dirección que aparezca en el registro que mantenga el Registrador de los Bonos. Cualquiera de tales notificaciones se considerarán hechas en las fechas de tal publicación (o, si fuere publicada más de una vez, en la fecha de su primera publicación) y el dia que sea tres días después de que dicha notificación por correo hubiese sido depositada en el correo.

14. Cúmulo de Derechos y Recursos

Ningún derecho ni recurso otorgado en virtud de este Contrato o reservado a cualquier Tenedor de Bonos es exclusivo de cualquier otro derecho o recurso, y cada derecho y recurso será, en la medida permitida por ley, acumulativo y en adición a todo otro derecho y recurso al amparo de este documento o que existiere ahora o a partir de ahora en ley o en equidad o de cualquier otra forma. El ejercicio o empleo de cualesquier derechos o recursos aquí contemplado o de otra forma, no prevendrá la afirmación concurrente o empleo de cualesquier otros derechos o recursos apropiados.

15. El Retraso u Omisión no Constituye Dispensa.

Ningún retraso u omisión por parte de los Tenedores de Bonos en el ejercicio de cualquier derecho o recurso, que les corresponda al ocurrir cualquier Caso de Incumplimiento, disminuirá cualquiera de tales derechos o recursos ni constituirán una dispensa de cualquiera de tales Casos de Incumplimiento o una aquiescencia a los mismos. Cada derecho y recurso otorgado por este Párrafo 15 o por la ley a los Tenedores de Bonos podrá ser ejercido de cuando en cuando, y tantas veces como lo pudieren considerar pertinente por los Tenedores de Bonos.

16. Mantenimiento de Agentes de Pago y Agentes de la Transferencia.

El Emisor podrá variar o poner fin a la designación de cualquier Agente de Pago o Agente de Transferencia en cualquier momento y de cuando en cuando notificándoselo al Agente Fiscal con por los menos 60 días

calendarios de anticipación, en el entendido de que el Emisor mantendrá en todo momento por lo menos un Agente de Pago en la ciudad de New York y en Londres. Además, el Emisor mantendrá en todo momento un Agente de Pago y un Agente de Transferencia en Luxemburgo mientras los Bonos aparecieren en las listas de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y así fuere requerido para mantener los Bonos en sus listas. Las notificaciones de cualquier cambio de Agente de pago les serán hechas a los Tenedores de Bonos de conformidad con el Párrafo 13 de este Documento.

17. Firma.

Este Bono podrá firmarse por firma a mano o facsímil de dos Funcionarios Autorizados del Emisor y tales firmas serán obligatorias no obstante el hecho de que una persona que firmare en tal calidad no desempeñare la misma al momento de la autentificación por el Agente Autentificador. Este Bono no constituirá una obligación del Emisor hasta que el certificado de autentificación no hubiere sido refrendado para fines de identificación por un Agente Autentificador.

18. Jurisdicción y Renuncia a la Inmunidad.

(a) El Emisor por este medio se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exclusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York y cualquier tribunal con sede en la República Dominicana, y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relacione con este Bono, y el Emisor por este medio conviene irrevocablemente que todas las demandas respecto de tales litigios, acciones o procedimientos podrán ser ventiladas y falladas en tales tribunales del Estado de Nueva York o tribunal federal o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el entendido de que, el Emisor renuncia irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la continuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción a tal litigio, acción o procedimiento ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o procedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otra jurisdicción mediante el procedimiento de exequátur o de cualquier otra forma prevista por la ley, en el entendido de que cualquiera de tales sentencias no fuere apelable.

(b) El Emisor por este medio designa irrevocablemente a la (i) persona que en estos momentos sea y de cuando en cuando actúe o desempeñe las funciones de Cónsul General de la República Dominicana en Nueva York, New York, Estados Unidos de América (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina en este fecha en la siguiente dirección One Time Square, 11th floor, New York, New York, 10036, Estados Unidos, y alternativamente por este medio designa con carácter irrevocable a CT Corporation System, con una oficina a esta Fecha en 1633 Broadway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su

agente, para recibir, en nombre del Emisor y de sus bienes, la notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquiera de tales procesos podrá ser hecha al Agente Alterno para Fines Procesales en lugar del Agente para Fines Procesales en cualquier de tales litigios, acciones o procedimientos en cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York si (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tratare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que al Agente Alterno para Fines Procesales y al Emisor, fueren separadamente notificados que dicha notificación de tal proceso ha de hacerse al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de este Párrafo 18(b). La notificación podrá hacerse enviando por correo certificado de los E.U. u otro medio comparable o entregando una copia de dicho proceso al Emisor en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para Fines Procesales enviando una copia del mismo por correo de los E.U., u otros medios similares dirigida al Banco Central, en la dirección que se especifica en la Sección 13 del Contrato de Agencia Fiscal (la cual notificación sólo tendrá vigor a la entrega de dicho proceso al Agente Alterno para Fines Procesales y al momento de su envío por correo al Banco Central en cada caso en la forma antes señalada), y el Emisor por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepte en su nombre dicha notificación hecha de conformidad con el Párrafo 18(b). El hecho de que el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Emisor o el hecho de que el Emisor no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Emisor. Como forma alternativa de notificación, el Emisor también consiente irrevocablemente a que se le notifique cualquier y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado de New York o tribunales federales con asiento en la ciudad de New York mediante el envío por correo certificado de los E.U. u otros medios comparables de copias de tales procesos a tales partes a su dirección que se especifica en la Sección 13 del Contrato de Agencia Fiscal. El Emisor estipula y conviene que tomará cualquier y todas las medidas razonables, incluyendo la firma y depósito de cualquiera y todos los documentos, que pudieren ser necesarios para mantener la designación del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales antes mencionada en pleno vigor y efecto, y para hacer que el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando como tales.

(c) Nada en este Párrafo 18 afectará el derecho de cualquiera de las partes de notificar un proceso judicial en cualquier otra forma permitida por la ley, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquier litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes en los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) En la medida en que el Emisor adquiera o pudiere de aquí en lo adelante adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra forma) de la jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso judicial (fuere o no a través de emplazamientos o notificaciones, embargos antes de una sentencia, embargos en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma) respecto de sí mismo o de sus bienes, el Emisor por este medio irrevocablemente renuncia a tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de este Bono y los otros Documentos de los Bonos con Descuento sin limitar la generalidad de lo que antecede, el Emisor conviene que las renuncias estipuladas en este Párrafo 18(d) tendrán el ámbito más amplio permitido al amparo de las leyes aplicables, incluyendo sin carácter limitativo, el Artículo 45 de la Ley 1494, del 2 de agosto de 1947 de la República Dominicana y de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras del 1976 (Foreign Sovereign Inmunities Act of 1976) de los Estados Unidos y se tienen por irrevocables para los fines de dichas leyes.

19. Encabezamientos Descriptivos.

Los encabezamientos descriptivos que aparecen en estos Términos y Condiciones son para la facilidad de referencia solamente y no alterarán, ni limitarán ni definirán las disposiciones de este Documento.

[MODELO DE CESION]

CESION

POR VALOR RECIBIDO, el suscrito por este medio vende, cede y transfiere a

[INSERTESE EL NUMERO DE SEGURO SOCIAL, LA IDENTIFICACION DEL CONTRIBUYENTE U OTRO NUMERO QUE IDENTIFIQUE AL CESIONARIO]

_____

_____ _____[ESCRIBA EN LETRA DE MOLDE O A MAQUINA EL NOMBRE Y DIRECCION DEL CESIONARIO]

_____

_____

_____

El Bono adjunto y todos los derechos en virtud del mismo, constituyendo y designando irrevocablemente por este medio a _____, como su mandatario, para transferir dicho Bono en los libros del Registrador, con plenos poderes de sustitución en los lugares.

Fecha: _____ _____

Firma del Cedente

NOTA: La firma en esta cesión debe corresponder con el nombre que estuviere escrito en el anverso del Bono anexo en todas sus generales, sin alteración, aumento o cualquier cambio que fuere.

APENDICE 2-B
al Contrato de Intercambio
de los Bonos con Descuento

MODELO DE LOS BONOS CON DESCUENTO REGISTRADOS GLOBALES PERMANENTES NO ESTADOUNIDENSES

[Modelo del Anverso del Bono]

ESTE BONO ES UN BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE INTERCAMBIABLE POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS SUJETO A CIERTAS CONDICIONES. LOS DERECHOS INHERENTES A ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE, Y LAS CONDICIONES Y PROCEDIMIENTOS PARA SU INTERCAMBIO POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS, SON COMO SE ESPECIFICAN EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL, COMO SE REQUIERE POR EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACER REFERENCIA MAS ABAJO].

LA VENTA O TRANSFERENCIA DE PARTICIPACIONES AL PORTA[illegible] O DERECHOS USUFRUCTUARIOS, AL AMPARO DE ESTE DOCUMENTO PODRIA SUJETAR AL PROMOTOR DE LA MISMA A LAS SANCIONES QUE SE CONTEMPLAN EN LA SECCION 4701 DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

ESTE BONO ESTA GARANTIZADO EN SU PAGO DE CAPITAL EN LA FECHA DE VENCIMIENTO INDICADA. LA GARANTIA COLATERAL DEL CAPITAL NO ESTA DISPONIBLE PARA PAGO DEL CAPITAL DE ESTE BONO, POR ACELERACION, CANCELACION O DE OTRA FORMA ANTES DE LA FECHA ESTABLECIDA DE VENCIMIENTO O PARA PAGAR INTERESES. ESTE BONO ESTA TAMBIEN PARCIALMENTE GARANTIZADO EN CUANTO AL PAGO DE INTERESES EN LA MEDIDA QUE SE DESCRIBE EN EL CONTRATO DE PRENDA CON GARANTIA COLATERAL (COMO SE DEFINE EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL).

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE

Bonos con Descuento con Garantía Colateral que Vencen en el año 2024

Incondicionalmente garantizado en su pago de
capital e interés por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar al Union Bank of Switzerland, en sus oficinas de Londres, como Depositario Común, para Cedel, S.A. ("Cedel") y para Morgan Guaranty Trust Company of New York, en su oficina de Bruselas, como operador para el sistema Euroclear Clearance System, o sus cesionarios registrados en _____ *_____, 2024 a la vista para endoso o entrega de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense, un monto en DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS, igual al monto total de capital pendiente de este Bono en la fecha que se establece en el Apéndice que se anexa a este Bono.

Este Bono Global se emite respecto de una emisión de Bonos con Descuento con Garantía Colateral con vencimiento en el año 2024 del Emisor y está regido por los Términos y Condiciones de los Bonos anexos (los "Términos y Condiciones"), los cuales se incorporan a este Documento como referencia, y por las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con

* Inserte la fecha del 30 aniversario de la Fecha del Cierre.

Descuento de fecha _____ de 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando, el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A. como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de la Transferencia y Agente del Cálculo, y Citibank (Luxemburgo), S.A., como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de la Transferencia. Los intereses sobre el monto de capital de este Bono se devengarán desde (e incluyendo) _____[1]_____, a las tasas anuales que se estipulan en los Términos y Condiciones. El Emisor además incondicionalmente conviene en pagar intereses sobre montos vencidos de capital e intereses sobre este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense como se estipula en los Términos y Condiciones.

Inserte la Fecha del Cierre.

De conformidad con una Garantía fechada el 14 de febrero de 1994 (la "Garantía"), la República Dominicana (el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos, de cuando en cuando, el pago puntual de capital e intereses pagaderos al amparo de este Contrato a su vencimiento. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal.

El Emisor por este medio irrevocablemente se compromete a intercambiar el usufructo en este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense por Bonos Definitivos de conformidad con los términos del Contrato de Agencia Fiscal. Al momento de cualquiera de tales intercambios, el Apéndice que aquí se anexa será endosado para que refleje la reducción del monto de capital que se evidencia en este Bono.

Los usufructos en este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense podrán ser transferidos o vendidos solamente como unidades que incluyan todos los componentes de los intereses y capital y no podrán ser separados, directa o indirectamente, en componentes de porciones de capital y de intereses. Este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense no podrá ser convertido directa o indirectamente a una forma no registrada.

El monto pendiente de capital de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense podrá ser aumentado o disminuido de cuando en cuando de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal y tales aumentos o disminuciones serán endosados en el Apéndice que se adjunta y registrado por el Agente Fiscal, el Registrador y el Depositario común.

Este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense podrá ser voluntariamente redimido a la opción del Emisor, como un todo o en parte, y el pago de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense o de cualquier porción del mismo, podría ser acelerado, y los Bonos representados por este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense podrán ser recomprados o de otra forma adquiridos por el Emisor o el Garante y, excepto como se dispone en los Términos y Condiciones, entregados para cancelación, cada uno de conformidad con los términos y disposiciones de los Términos y Condiciones y del Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuarse cualquier pago, redención o cancelación de todo o una porción de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense, el Apéndice que aquí se anexa será endosado para que refleje el monto de capital de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense que haya sido pagado o redimido, o el monto de capital de los Bonos representados por este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense cancelado, y el monto de capital cancelado, y el monto de capital de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense será reducido para todos los efectos por el monto así pagado, redimido o cancelado.

En el caso de que el monto de capital endosado en el Apéndice que se anexa no fuere igual al monto de capital registrado en los registros que mantiene el Registrador serán obligatorios al amparo de este Bono. El tenedor registrado de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense será la única Persona con derecho a recibir pagos en lo que respecta a cualquier usufructo sobre este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense.

ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE NO ESTADOUNIDENSE ESTARA REGIDO POR, Y SE INTERPRETARA DE ACUERDO CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense no será válido ni obligatorio hasta que el certificado de autentificación que figura en él sea debidamente firmado por un Agente Autentificador al amparo del Contrato de Agencia Fiscal.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la debida firma de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense en su nombre por un Funcionario Autorizado (como se define en el Contrato de Agencia Fiscal) en y a la fecha que figura más abajo.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

Fechado:_____ Por:_____

Nombre:

Cargo:

Certificación de Autenticidad:

Este es uno de los Bonos Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses a que se refiere el aquí mencionado Contrato de Agencia Fiscal.

CITIBANK, N.A., como Agente Autentificador	O	CITIBANK, (LUXEMBURGO), S.A. como Agente Autentificador
Por:_____ Firma Autorizada		Por:_____ Firma Autorizada
Fechado:_____		Fechado:_____

[Modelo de Apéndice para los Bonos Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

[Términos y Condiciones en el modelo anexo al modelo de los Bonos que se indican en el Apéndice 2-A del Contrato de Intercambio de los Bonos con Descuento]

Apéndice para los Bonos Registrados Globales Permanentes No Estadounidenses

Monto del Capital Pendiente

Monto Total del Capital Pendiente de este Bono Registrado Global Permanente No Estadounidense en la Fecha del Cierre: $_____.

Efectiva	Aumentos en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Disminuciones en Monto de Capital del Bono Registrado Global Incluído	Monto Total Resultante del Capital Pendiente del Bono Registrado Global Incluído	Notas hechas por:

Intérprete Judicial

APENDICE 2-C
al Contrato de Intercambio
de los Bonos con Descuento

MODELO DE LOS BONOS CON DESCUENTO REGISTRADOS GLOBALES PERMANENTES ESTADOUNIDENSES

[Modelo del Anverso del Bono]

ESTE ES UN BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE INTERCAMBIABLE POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS SUJETO A CIERTAS CONDICIONES. LOS DERECHOS INHERENTES A ESTE BONO PERMANENTE REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE Y LAS CONDICIONES Y PROCEDIMIENTOS PARA SU TRANSFERIBILIDAD POR BONOS REGISTRADOS DEFINITIVOS ESTAN ESPECIFICADAS EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO.

[ESTE BONO NO HA SIDO REGISTRADO BAJO LA LEY DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933, COMO HA SIDO ENMENDADA, Y NO PODRA SER OFRECIDO O VENDIDO DIRECTA O INDIRECTAMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, SUS TERRITORIOS O POSESIONES, O A LA, O POR LA CUENTA DE CUALQUIER PERSONA ESTADOUNIDENSE (COMO SE DEFINE EN EL REGLAMENTO S DE LA LEY DE GARANTIAS DE LOS ESTADOS UNIDOS DEL 1933), EXCEPTO DE CONFORMIDAD CON UNA DISPOSICION EFECTIVA DE REGISTRO BAJO TAL LEY O EN UNA TRANSACCION QUE NO REQUIERA REGISTRO BAJO TAL LEY. ESTE BONO ES TRANSFERIBLE SOLAMENTE COMO SE DISPONE EN EL MISMO Y EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL A QUE SE REFIERE MAS ABAJO].*

[LEYENDA DE DESCUENTO DE LA EMISION ORIGINAL COMO LO REQUIERE EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL A LA QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO].

LA VENTA O TRANSFERENCIA DE LA FORMA AL PORTADOR DE LAS PARTICIPACIONES, O USUFRUCTOS, EN VIRTUD DE ESTE DOCUMENTO PODRIA SOMETER AL PATROCINADOR DE LA MISMA A SANCIONES DE CONFORMIDAD CON LA SECCION 4701 DEL CODIGO DE RENTAS INTERNAS DE LOS ESTADOS UNIDOS.

ESTE BONO ESTA ASEGURADO EN SU PAGO DE CAPITAL A SU FECHA DE VENCIMIENTO. LA GARANTIA COLATERAL DEL CAPITAL NO ESTARA DISPONIBLE PARA PAGAR EL CAPITAL DE ESTE BONO, EN ACELERACION, REDENCION O DE OTRA FORMA, ANTES DEL VENCIMIENTO ESTABLECIDO O PARA PAGAR INTERESES. ESTE BONO ESTA TAMBIEN PARCIALMENTE ASEGURADO EN CUANTO AL PAGO DE INTERESES EN LA MEDIDA DESCRITA EN EL CONTRATO DE PRENDA DE LA GARANTIA COLATERAL (COMO ESTE FUERE DEFINIDO EN EL CONTRATO DE AGENCIA FISCAL AL QUE SE HACE REFERENCIA MAS ABAJO).

---

* Esta leyenda será incluida en (i) cada Bono Registrado Global Permanente Estadounidense y (ii) todos los Bonos emitidos para transferencia o intercambio de, o en sustitución de, cualesquiera tales Bonos Registrados Globales Permanentes Estadounidenses hasta que la leyenda pueda ser removida de conformidad con la Sección 6 del Contrato de Agencia Fiscal.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE ESTADOUNIDENSE
Bono con Descuento con Garantía Colateral
Que vence en el 2024

Incondicionalmente garantizado en su pago de
capital e intereses por

LA REPUBLICA DOMINICANA

EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA (el "Emisor"), por valor recibido, por este medio incondicionalmente promete pagar al Citibank, N.A., oficina de New York, como Registrador, de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal al que se hace referencia más abajo, no en su capacidad individual sino solamente para el beneficio de sus tenedores registrados de usufructos aquí establecidos en _____ *_____, 2024 a presentación para endoso o entrega de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense, una suma en DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS, igual al monto de capital total pendiente de este Bono, como se establece en el Apéndice anexo al mismo.

Este Bono Global está emitido respecto de una emisión de Bonos con Descuento con Garantía Colateral con vencimiento en el año 2024 del Emisor y se rige por los Términos y Condiciones de los Bonos que aquí se anexan (los "Términos y Condiciones"), cuyos Términos y Condiciones se incorporan aquí como referencia, y por las disposiciones del Contrato de Agencia Fiscal de los Bonos con Descuento de fecha _____ 1994 (como fuere enmendado de cuando en cuando el "Contrato de Agencia Fiscal") entre el Emisor, Citibank, N.A., como Agente Fiscal, Agente Autentificador, Agente de Pago, Registrador, Agente de la Transferencia y Agente de Cálculo, y Citibank (Luxemburgo), S.A., como Agente Autentificador, Agente de Pago y Agente de la Transferencia. Los intereses sobre el monto de capital de este Bono se acumularán desde (e incluyendo) _____[1]_____, a las tasas anuales que se estipulan en los Términos y Condiciones. El Emisor además incondicionalmente conviene en pagar intereses sobre montos vencidos de capital y de intereses sobre este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense como se dispone en los Términos y Condiciones.

De conformidad con una Garantía fechada en febrero 14 de 1994, (la "Garantía"), la República Dominicana (el "Garante") ha garantizado, para el beneficio de los tenedores de Bonos, de cuando en cuando, el pago puntual de capital e intereses pagaderos al amparo de este Contrato cuando sean adeudados. Un original firmado de la Garantía está depositado con el Agente Fiscal.

* Inserte el 30 aniversario de la Fecha de Cierre.
1 Inserte la Fecha del Cierre.

El Emisor por este medio irrevocablemente se compromete a canjear el usufructo en este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense por Bonos Definitivos de conformidad con los términos del Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuarse cualquiera, de tales canjes, el Apéndice aquí anexo será endosado para que refleje la reducción en el monto del capital que fuere aquí evidenciado.

El usufructo en este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense podrá ser transferido o vendido solamente como unidades que incluirían todos los componentes de intereses y el capital y no podrán ser separados, directa o indirectamente, en porciones componentes de intereses y de capial. Este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense no podrá ser convertido directa o indirectamente a un formato no registrado.

El monto de capital pendiente de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense podrá ser disminuido de cuando en cuando de conformidad con el Contrato de Agencia Fiscal y tales disminuciones serán endosadas en el Apéndice que aquí se anexa y registrado por el Agente Fiscal y el Registrador.

Este Bono Global Permanente Estadounidense pudiere ser voluntariamente redimido a la opción del Emisor, en su totalidad o en parte, y el pago de este Bono Global Permanente Estadounidense o de cualquier porción del mismo podrá ser acelerado, y los Bonos representados por este Bono Global Permanente podrán ser recomprados o de otra forma adquiridos por el Emisor o el Garante y, excepto como se disponga en los Términos y Condiciones, entregados para cancelación, cada caso de conformidad con los términos y disposiciones de los Términos y Condiciones y del Contrato de Agencia Fiscal. Al efectuarse cualquier pago, redención voluntaria o cancelación del todo o de parte de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense el Apéndice que aquí se anexa deberá ser endosado para reflejar el monto de capital de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense que haya sido pagado, o así redimido o el monto de capital de los Bonos en formato registrado representado por este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense cancelado, y el monto de capital de este Bono Registado Global Permanente Estadounidense será reducido para todos los propósitos por el monto así pagado o redimido o cancelado.

En el caso de que el monto de capital que fuere endosado en el Apéndice que aquí se anexa no fuere igual al monto del capital registrado en los registros que mantiene el Registrador, los registros que mantuviere el Registrador, como aplicare, serán obligatorios de conformidad con este Documento. El tenedor registrado de los usufructos de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense será la única persona con derecho a recibir pagos respecto de cualquier usufructo de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense.

ESTE BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE ESTADOUNIDENSE ESTARA REGIDO POR, E INTERPRETADO DE ACUERDO CON, LAS LEYES DEL ESTADO DE NEW YORK, ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense no será válido u obligatorio hasta que el certificado de autenticidad aquí contenido haya sido debidamente firmado por el Agente Autentificador al amparo del Contrato de Agencia Fiscal.

EN FE DE LO CUAL, el Emisor ha dado lugar a la firma de este Bono Registrado Global Permanente Estadounidense sea debidamente firmado en su nombre por un funcionario autorizado (como se define en el Contrato de Agencia Fiscal) en y a partir de la fecha abajo escrita.

Fechado: _____

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

Por: _____
Nombre:
Cargo:

Por: _____
Nombre:
Cargo:

Certificación de Autenticidad:

Este es el Bono Registrado Global Permanente Estadounidense a que se refiere el aquí mencionado Contrato de Agencia Fiscal.

Citibank, N.A. como Agente Autentificador

O

Citibank, N.A. (Luxemburgo), S.A. como Agente Autentificador

Por: _____
Firmante Autorizado

Fechado: _____

Por: _____
Firmante Autorizado

Fechado: _____

[Modelos del Apéndice al Bono Registrado
Global Permanente Estadounidense]

TERMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS

Los Términos y Condiciones son en el formato anexo al formato de los Bonos indicado en la Tabla 2-A del Contrato de Intercambio de Bonos con Descuento.

- TABLA DEL BONO REGISTRADO GLOBAL PERMANENTE ESTADOUNIDENSE

Monto de Capital Pendiente

El monto Total Pendiente de Capital de este Bono Global Registrado Permanente Estadounidense a la Fecha del Cierre: $_____.

Fecha Efectiva	Aumentos en Monto de Capital Del Bono Registrado Global Incluído	Disminuciones en Monto de Capital del Bono Global Incluído	Monto Total Resultante del Capital Pendiente del Bono Registrado Global Incluído	Notas hechas

LIC. [illegible] CARBONELL DE [illegible]
Intérprete Judicial
Juzgado de Los Investigación

EN FE DE LO CUAL firmo y sello la presente CERTIFICACION, a pedimento de parte interesada, en Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los ( ) días del mes de
del año de mil novecientos noventa y cuatro, habiéndolo inscrito en el Registro a mi cargo con el número 11/94.

MIREYA CARBONELL DE ESPINOSA
INTERPRETE JUDICIAL

ANNABELLE E. QUEZADA R.
INTERPRETE JUDICIAL

ANNABELLE E. QUEZADA RICHIEZ, INTERPRETE JUDICIAL del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, debidamente juramentada para el ejercicio legal de mi cargo, CERTIFICO que he procedido a la traducción íntegra y fiel de un documento redactado en idioma inglés, cuya versión al español, según mi criterio, es la siguiente:

GARANTIA

Fechada al 14 de febrero de 1994

Otorgada por

LA REPUBLICA DOMINICANA

A favor de

LOS BENEFICIARIOS NOMBRADOS EN ESTE DOCUMENTO

Con Respecto de los

BONOS CON DESCUENTO CON GARANTIA COLATERAL

GARANTIA fechada al 14 de febrero de 1994, otorgada por LA REPUBLICA DOMINICANA (la "República Dominicana" o el "Garante") a favor de cada uno de los Beneficiarios a los que se hace referencia a continuación.

DECLARACIONES PRELIMINARES

(1) El Banco Central de la República Dominicana (el "Banco Central") ha pactado un Contrato de Intercambio de Bonos con Descuento con Garantía Colateral fechado en la fecha estipulada, (tal Contrato como pudiere ser enmendado, completado, o modificado de cuando en cuando será llamado de ahora en lo adelante el "Contrato de Intercambio") con los Compradores que se mencionan en él (los "Compradores"), los agentes de conformidad con ciertos Contratos Existentes sindicados llamados de ahora en lo adelante (los "Agentes de Sindicato") y The Bank of Nova Scotia, como Agente de Cierre, que dispone la emisión por el Banco Central, y la compra por tales Compradores, de los Bonos con Descuento con Garantía Colateral que vencen en el año 2024 ("Bonos con Descuento") del Banco Central, sujeto a los términos y condiciones que se indican en ellos. Los términos en mayúsculas usados en esta Garantía tienen el significado que se especifica en el Contrato de Intercambio a menos que se definan de otra manera en esta Garantía.

(2) El Banco Central ha pactado un Contrato de Agencia Fiscal para los Bonos con Descuento, con el Citibank, N.A., en su calidad de Agente Autentificador, Registrador, Agente de la Transferencia, Agente Fiscal, Agente del Pago y Agente de Cálculo (tal Contrato como fuere enmendado de cuando en cuando, se denominará el "Contrato de Agencia Fiscal") respecto de los Bonos con Descuento.

(3) El Banco Central concertará un Contrato de Garantía Colateral con respecto a los Bonos con Descuento a favor de The Federal Reserve Bank of New York (el "FRBNY") en su calidad de Agente de la Garantía Colateral (dicho Contrato, como pudiere ser enmendado de cuando se denominará el "Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento") y un Contrato de Cuentas respecto de los Bonos Con Descuento con el FRBNY (dicho Contrato, como pudiere ser enmendado de cuando, será llamado el "Contrato de Cuentas").

(4) Para los fines de esta Garantía, el término "Beneficiario" significa (i) cada Comprador, (ii) cada Agente de Sindicato de conformidad con el Contrato de Intercambio, (iii) el Agente del Cierre de conformidad con el Contrato de Intercambio, (iv) el Agente Fiscal, cada Agente Autentificador, el Registrador, cada Agente de Pago y el Agente de la Transferencia de conformidad al Contrato de Agencia Fiscal, (v) el Agente de la Garantía Colateral de conformidad con el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral, (vi) el FRBNY de conformidad con el Contrato de Cuentas, y (vii) cada tenedor registrado de cuando en cuando de un Bono con Descuento (incluyendo cada tenedor de cuando en cuando de un usufructo en el Bono con Descuento Permanente Global Registrado No Estadounidense y de un Bono con Descuento Permanente Global Registrado Estadounidense (como tales términos fueren definidos en el Contrato de Agencia Fiscal).

(5) El Garante obtendrá un beneficio sustancial directo e indirecto de las transacciones que son contempladas en el Contrato de Intercambio.

(6) Es una condición previa a la compra de los Bonos con Descuento por el Comprador prevista en el Contrato de Intercambio que el Garante haya firmado y entregado esta Garantía.

POR CUANTO, en consideración al preámbulo y a fin de inducir a los Compradores a comprar los Bonos con Descuento de conformidad con el Contrato de Intercambio y para inducir al Agente del Cierre, al Agente Fiscal, a cada Agente de Autentificación, al Agente de Cálculo, al Registrador, a cada Agente de Pago, al Agente de la Transferencia y al Agente de la Garantía Colateral a pactar y a ejecutar sus obligaciones respectivas de conformidad con el Contrato de Intercambio, el Contrato de Agencia Fiscal y el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento, el Garante por este medio conviene lo siguiente:

SECCION 1. Garantía. El Garante por este medio incondicional e irrevocablemente garantiza, como deudor de primer rango y no meramente como fiador, el pago puntual, a su vencimiento, ya fuere al vencimiento estipulado, por pérdida del término de otro modo, de todas las obligaciones del Banco Central frente a los Beneficiarios que existen ahora o existieren en el futuro al amparo del Contrato de Intercambio, los Bonos con Descuento, el Contrato de Agencia Fiscal y el Contrato de Prenda de la Garantía Colateral de los Bonos con Descuento (colectivamente llamados los "Contratos de los Bonos con Descuento" y cada uno un "Contrato de Bono con Descuento"), ya fuere por concepto de capital, intereses, honorarios, gastos o de otra forma (tales obligaciones se denominarán las "Obligaciones Garantizadas"), y cualquiera y todos los gastos avanzados que sean razonables y estén documentados o de otra forma (incluyendo honorarios y gastos de consultores que sean razonables y documentados) en que hubiese incurrido cualquier Beneficiario al exigir cualquier derecho frente al Garante en virtud de esta Garantía. Sin limitar la generalidad de lo que antecede, la obligación del Garante será extensiva a todos los montos que constituyeren una parte de las Obligaciones Garantizadas y que fueren adeudadas por el Banco Central a cualquier Beneficiario al amparo de los Contratos de los Bonos con Descuento, a no ser por el hecho de que no sean ejecutables o no permisibles debido a la existencia de procedimientos de quiebra, una reorganización o procedimiento similar que involucre al Banco Central. Cada uno de tales pagos respecto de cualquier Obligación Garantizada que fuere pagadera al amparo de esta Garantía será efectuado de conformidad con el Contrato de Bonos con Descuento que rija tales Obligaciones Garantizadas.

SECCION 2. Garantía Absoluta. El Garante garantiza que cada Obligación Garantizada será pagada estrictamente de conformidad con los términos del Contrato de los Bonos con Descuento que rija las Obligaciones Garantizadas no obstante cualquier ley, reglamento, u orden que ahora o en el futuro estuviere vigente en cualquier jurisdicción, que afectare cualquiera de

tales términos o los derechos de cualquier Beneficiario respecto de ellos. Las obligaciones del Garante al amparo de esta Garantía están separadas de las Obligaciones Garantizadas, y podrán incoarse en contra del Garante una acción o acciones que se podrán ejecutar para hacer valer esta Garantía, sin tomar en cuenta que cualquier acción fuere incoada contra el Banco Central o de si el Banco Central fuere incluido en tal acción o tales acciones. La obligación del Garante de conformidad con esta Garantía será absoluta e incondicional independientemente de:

(i) cualquier falta de validez o exigibilidad de cualquier Contrato de los Bonos con Descuento o cualquier otro contrato o instrumento relacionado con estos documentos;

(ii) cualquier cambio en el tiempo, forma o lugar de pago de, o de cualquier otro término de, toda y cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, o cualquier otra enmienda o dispensa de o cualquier consentimiento de apartarse de cualquier Contrato de los Bonos con Descuento o cualquier otro contrato o instrumento que se relacione con esos documentos;

(iii) cualquier incapacidad (a demandar o ser demandado o de otra forma, incluyendo, sin carácter limitativo, cualquier ausencia de personalidad jurídica), ley aplicable, incapacidad u otra circunstancia del o relacionada con el Banco Central en lo que respecta a cualquier Obligación Garantizada;

(iv) cualquier recaudación, intercambio, descargo o no perfeccionamiento de cualquier garantía colateral o cualquier recaudación, descargo o enmienda o dispensa de o consentimiento de apartarse de cualquier otra garantía, para todas o cualquiera de las Obligaciones Garantizadas;

(v) cualquier forma de aplicación de la garantía colateral, o del importe de ésta, para todas o cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, o cualquier forma de venta u otra forma de disposición de cualquier garantía colateral para todas o cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, o cualesquier otros activos del Banco Central;

(vi) cualquier cambio, reestructuración o terminación de la estructura social o existencia del Banco Central;

(vii) cualquier inexactitud, falta de completar u omisión de cualquier autorización o aprobación o cualquier otra medida, o cualquier notificación o registro en relación con esta Garantía, cualquier Contrato de los Bonos con Descuento o cualquier otro documento o instrumento que se relacione con éstos o cualquier irregularidad, inejecutabilidad o penulidad de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas; o

(viii) cualquier otra circunstancia (que no fuere el pago irrevocable y completo) la cual pudiere de otra forma constituir una defensa para, o descargo del Banco Central o de un garante.

Esta Garantía continuará en vigor o se restablecerá, como pudiere ser el caso, si en cualquier momento cualquier pago de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas se rescindiere o debiere de otra forma ser devuelto por cualquiera de los Beneficiarios por la insolvencia, bancarrota o reorganización del Banco Central, o de cualquier otra forma, todo ello como si tal pago no hubiere sido efectuado.

SECCION 3. Entrada en Vigor en la Fecha de Cierre. No obstante cualquier estipulación en sentido contrario en esta Garantía, esta Garantía no entrará en vigor y los Beneficiarios no gozarán de los derechos que ella otorga, hasta que ocurra la Fecha de Cierre.

SECCION 4. Dispensa. El Garante por este medio dispensa (i) prontitud, diligencia, presentación, demanda de pago y protesto; (ii) todas las notificaciones que deban ser recibidas por él (ya fueren de falta de pago, de revelación, protestos o de otro tipo) respecto de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas y esta Garantía, y (iii) cualquier requerimiento de que un Beneficiario proteja, garantice, perfeccione o asegure cualquier derecho de prenda sin desapoderamiento o gravamen o cualquier bien que les esté sujeto o agote cualquier derecho o tome cualquier medida contra el Banco Central o cualquier otra persona o cualquier garantía colateral.

SECCION 5. Subrogación. Pagos en Exceso. El Garante no (i) ejercerá derechos algunos que pudiere adquirir por la vía de la subrogación al amparo de esta Garantía o por vía de cualquier pago hecho de conformidad con la misma o de otra forma respecto de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, ni (ii) tomará medida alguna contra el Banco Central o cualquiera de sus bienes o activos por o a cuenta de cualquier pago efectuado al amparo de esta Garantía o de otra forma respecto de tales Obligaciones Garantizadas, hasta que todas las Obligaciones Garantizadas y todos los otros montos pagaderos de conformidad con esta Garantía hubieren sido pagados finalmente en su totalidad. Si cualquier monto fuere pagado al Garante a cuenta de tales derechos de subrogación en cualquier momento antes del pago en su totalidad de las Obligaciones Garantizadas y todos los otros montos pagaderos de conformidad con esta Garantía, tal monto será retenido en fideicomiso para el beneficio de los Beneficiarios pertinentes y será pagado de inmediato a los Beneficiarios pertinentes para ser (x) acreditado y aplicado prontamente al pago de cualesquiera Obligaciones Garantizadas, que en tal momento estuvieren vencidas y no pagadas, y (y) si tal monto fuere mayor que tales Obligaciones Garantizadas vencidas, retenido como una garantía colateral para las próximas Obligaciones Garantizadas que venzan y prontamente acreditado al pago de las mismas, cada uno de tales pagos a ser efectuado de conformidad con los términos de los Contratos de los Bonos con Descuento que rijan tales Obligaciones Garantizadas. Si (a) el Garante hiciere un pago a

cualquier Beneficiario de la totalidad o de cualquier parte de las Obligaciones Garantizadas, y (b) todas las Obligaciones Garantizadas y todos los otros montos pagaderos en virtud de esta Garantía fueren pagados finalmente en su totalidad, la persona que recibiere tal pago a solicitud del Garante, firmará y entregará al Garante los documentos pertinentes sin recurso ni declaraciones ni garantía, necesarios para evidenciar la transferencia por subrogación al Garante de un derecho en las Obligaciones Garantizadas que resultaren de tal pago por el Garante.

SECCION 6. Impuestos. (a) Pago Libres y Exentos. Cualquiera y todos los pagos efectuados por el Garante al amparo de estas Garantías, serán hechos libres y exentos de y sin deducción por cualesquier impuestos, recaudaciones, tasas, derechos, deducciones, cargos o retenciones, presentes o futuros y todas las responsabilidades respecto de ellos (i) que fueren impuestos por la República Dominicana, (o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana fuere, en cualquier momento, un miembro) (todos estos impuestos, recaudaciones, tasas, deducciones, cargos, gravámenes, derechos, retenciones y responsabilidades son "Impuestos Dominicanos"), o (ii) impuestos por cualquier otra jurisdicción (o cualquier subdivisión política, o autoridad impostiva de ésta o en ésta o cualquier organización o federación de la cual tal jurisdicción pudiere ser miembro en cualquier momento) de o a través de la cual cualquier pago en virtud de esta Garantía fuere efectuado (todos tales impuestos, recaudaciones, tasas, derechos, deducciones, cargos, retenciones y responsabilidades, se considerarán los "Impuestos de la Agencia de Pago" y conjuntamente con los Impuestos Dominicanos, los "Impuestos Aplicables"), en el entendido de que, sin embargo, los Impuestos Aplicables no incluirán (i) Impuestos Dominicanos que pudieren ser (x) impuestos sobre cualquier Persona física que sea un ciudadano o residente de la Jurisdicción Impostiva, una Persona establecida de conformidad con las leyes de la Jurisdicción Impositiva o cualquier subdivisión política de la misma o en la misma, una Persona que tenga su principal establecimiento en la Jurisdicción Impositiva o una Persona controlada por dicha Persona, ni (y) un impuesto sobre una Persona que se considere que tiene un establecimiento permanente en la República Dominicana a la cual esta Garantía o cualquier Contrato de los Bonos con Descuento o los ingresos pagaderos en virtud de esta Garantía o de tales Contratos fuere atribuible (a menos que esta Garantía o tal Contrato de los Bonos con Descuento fuere retenido o registrado en libros o se reciban pagos al amparo de esta Garantía o de tales Contratos solamente para exigir cualesquier derechos de conformidad con esta Garantía o en virtud del Contrato de los Bonos con Descuento o ejercer cualquier derecho en virtud de esta Garantía o de tal Contrato que de otra forma en la opinión de un consejero independiente de status reconocido, no podrá ser exigible), ni (ii) Impuestos del Agente de Pago que (A) fueren impuestos en razón de cualquier relación entre el Beneficiario y la Jurisdicción Impositiva que no sea por Documentos de los Bonos con Descuento, tenencia de los Bonos con Descuento o el recibo de pagos por ese concepto o en virtud de esta Garantía, (B) se requiriere su deducción o retención por cualquier Agente de Pago de un pago hecho en virtud de esta Garantía si tal pago pudiere ser hecho sin tal deducción o retención por cualquier otro Agente de Pago, o (C) no hubiere sido impuesto sino por la

presentación por el Beneficiario de cualquier reclamación de pago en virtud de los Contratos de los Bonos con Descuento a más de treinta (30) días calendarios después de la fecha que fuere ulterior de las siguientes fechas en que (1) dicho pago venciere y fuere pagadero de conformidad con los Contratos de los Bonos con Descuento, o (2) en la cual se hubiere hecho la provisión necesaria para su pago. Si el Garante o un Agente de Pago tuviere en virtud de la ley, deducir cualesquier Impuestos Aplicables de o respecto de cualquier suma pagadera por él en virtud de esta Garantía:

(x) la suma pagadera se aumentará como fuere necesario de forma tal que después de efectuar todas las deducciones requeridas de tales Impuestos Aplicables, (incluyendo deducciones de tales Impuestos Aplicables a montos adicionales pagaderos al amparo de esta Sección (6), el Beneficiario reciba un monto igual a la suma que hubiere recibido si tales deducciones de tales Impuestos Aplicables no hubieren sido efectuadas,

(y) el Garante de tal Agente de Pago, según fuere el caso, hará tales deducciones, y

(z) el Garante o el Agente de Pago, según fuere el caso, pagará el monto total deducido a la autoridad impositiva pertinente u otra autoridad de conformidad con la ley aplicable.

(b) Pago de Impuestos en Sellos. Además, el Garante conviene en pagar cualquier impuesto en sellos, judiciales, o documentales o cualquier otro impuesto indirecto o impuesto sobre bienes, cargos o tasas similares, presentes o futuros, impuestos por la República Dominicana o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de ésta o en ésta, que surgiere de cualquier pago efectuado por el Garante, o un Agente de Pago en virtud de esta Garantía o de la firma, entrega, cumplimiento, ejecución o registro de, o de otra forma respecto de esta Garantía (referidos como "Otros Impuestos Aplicables").

(c) Reembolsos de Impuestos Pagados por los Beneficiarios. El Garante indemnizará a cada Beneficiario que fuere un Comprador para el monto total de (i) los Impuestos Aplicables y, (ii) los Otros Impuestos Aplicables (incluyendo, sin carácter limitativo, cualesquier Impuestos Aplicables y Otros Impuestos Aplicables que fueren aplicados sobre montos pagaderos al amparo de esta Sección 6 impuestos sobre cualquier pago hecho en virtud de esta Garantía respecto de los Bonos con Descuento adquiridos por dicho Comprador de conformidad con el Contrato de Intercambio y cualquier responsabilidad (incluyendo penalidades, intereses y gastos) que surgieren de tales Impuestos Aplicables y de los Otros Impuestos Aplicables o respecto de éstos. Esta indemnización será pagada respecto de todos los Impuestos Aplicables y Otros Impuestos Aplicables impuestos por la República Dominicana independientemente de que tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables hubiesen sido o no correctamente aplicados. Cualquier indemnización de conformidad con esta Subsección (C) se efectuará dentro de los treinta (30) días a partir de la

fecha en que tal Beneficiario hiciere una demanda por escrito al Garante en tal sentido (con una copia al Agente Fiscal). Cada una de tales demandas estará acompañada por una certificación razonablemente detallada indicando las razones por las cuales tal Beneficiario hubiese pagado cualquier monto respecto del cual procurare indemnización y el método por el cual tal Beneficiario hubiese calculado y el cálculo de, el monto respecto del cual estuviere procurando indemnización, cuya certificación será concluyente y obligatoria para todos los propósitos en la ausencia de un error manifiesto.

(d) Certificados de Impuestos. Dentro de los (30) días calendarios luego de la fecha de cualquier pago de Impuestos Aplicables u otros Impuestos Aplicables por el Garante o un Agente del Pago, el Garante o el Agente de Pago proveerá al Agente Fiscal el original o una copia certificada de un recibo que evidencie este pago. El Agente Fiscal suministrará a cada Beneficiario al cual el Garante efectuare, (o esté obligado a hacer) un pago que resultare en tales Impuestos Aplicables u Otros Impuestos Aplicables con, si fuere factible, un original de dicho recibo o copia certificada o, si no hubieren suficientes originales disponibles para su distribución, suministrará a cada uno de tales Beneficiarios acceso a un original.

(e) Supervivencia. Sin perjuicio de la supervivencia de cualquier otro Contrato del Garante en virtud de esta Garantía, los contratos y obligaciones del Garante contenidos en esta Sección 6 Sobrevivirán el pago en su totalidad de todos los pagos de capital o de intereses sobre los Bonos con Descuento.

SECCION 7. Consentimiento a la Jurisdicción, Renuncia a las Inmunidades. a) El Garante se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exclusiva de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York y cualquier tribunal con sede en la República Dominicana, y cualquier corte de apelación de cualquiera de éstos, en cualquier litigio, acción o procedimiento que surja de o se relacione con esta Garantía y el Garante por este medio conviene irrevocablemente que todas las demandas respecto de tales litigios, acciones o procedimientos podrán se ventiladas y falladas en tal tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de Nueva York o en cualquier tribunal con asiento en la República Dominicana, en el entendido, de que, el Garante renuncia irrevocablemente, y en la mayor medida en que pueda efectivamente hacerlo, a invocar en su defensa que se trata de un foro inconveniente en la continuidad de tal litigio, acción o procedimiento y a cualquier objeción a cualquiera de tales litigios, acción o procedimiento, ya sea o no en base a jurisdicción, residencia o domicilio. Una sentencia con la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada sobre tal litigio, acción o procedimiento será concluyente y podrá ser ejecutoria en otras jurisdicciones mediante el procedimiento de exequátur o de cualquier otra forma prevista por la ley, en el entendido de que tal sentencia no sea susceptible del recurso de apelación.

(b) El Garante por este medio designa irrevocablemente a la persona que en estos momentos sea y de cuando en cuando actúe o se desempeñe como Cónsul General de la República Dominicana en Nueva York, New York, Estados Unidos (el "Agente para Fines Procesales"), con una oficina a esta fecha en la siguiente dirección 1 Time Square, 11th, floor, New York, New York 10036, Estados Unidos, y alternativamente por este medio designa con carácter irrevocable al CT Corporation System, con una oficina a esta fecha en 1633 Brodway, 23rd floor, New York, New York 10019, Estados Unidos (el "Agente Alterno para Fines Procesales") en cada caso, como su agente, para recibir, a nombre del Garante y de sus bienes, la notificación de las copias de los emplazamientos y demandas y de cualquier otro proceso que pudiere ser notificado en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos incoados por ante cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal Federal con sede en la ciudad de Nueva York. La notificación de cualquiera de tales procesos podrá ser hecha al Agente Alterno para Fines Procesales en lugar de Agente para Fines Procesales en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en cualquier tribunal del Estado de Nueva York o tribunal federal con sede en la ciudad de New York si (i) en cualquier momento y por cualquier razón le pareciere a la parte que tratare de notificar el proceso que la notificación de dicho proceso al Agente para Fines Procesales en la forma prevista más arriba, pudiere no tener efecto o no ser factible, y (ii) en o antes de la notificación de cualquier proceso al Agente Alterno para Fines Procesales, que por separado, al Agente Alterno para Fines Procesales y al Garante, se les notificare por separado que dicha notificación de tal proceso ha de hacerse al Agente Alterno para Fines Procesales de conformidad con las disposiciones de esta Sección 7. Dicha notificación podrá hacerse enviando por correo registrado de los E.U. o medio comparable o entregando una copia a mano de dicho proceso al Garante en manos del Agente para Fines Procesales o del Agente Alterno para Fines Procesales en la dirección que se especifica más arriba para el Agente para Fines Procesales o el Agente Alterno para Fines Procesales y, en el caso del proceso notificado al Agente Alterno para Fines Procesales enviando por correo certificado de los E. U. o por otro medio comparable una copia de dicho proceso, dirigida al Garante a la dirección del Garante que se especifica en la Sección 13 de esta Garantía (tal notificación tendrá vigor solamente a la entrega de dicho proceso al Agente Alterno para Fines Procesales y del envio por correo del mismo al Garante, en cada caso, en la forma antes indicada) y el Garante por este medio autoriza e instruye irrevocablemente al Agente Para Fines Procesales o al Agente Alterno para Fines Procesales que acepte en su nombre dicha notificación hecha de conformidad con esta Sección 7(b). El hecho de que el Agente para Fines Procesales o, el Agente Alterno para Fines Procesales no le notifique al Garante, o el hecho de que el Garante no reciba tal notificación del proceso, no afectará en forma alguna la validez de dicha notificación al Agente para Fines Procesales, al Agente Alterno para Fines Procesales o al Garante. Como forma alternativa de notificación, el Garante consiente también, irrevocablemente a que se le notifique cualquiera y todo proceso en cualquiera de tales litigios, acciones o procedimientos en dichos tribunales del Estado de New York o tribunales federales con asiento en la ciudad de New York mediante el envío por correo certificado de los E.U. u otros medios comparables de copias de tales procesos, a su dirección que se especifica en

la Sección 13. El Garante estipula y conviene que tomará cualquier y toda las medidas razonables, incluyendo la firma y depósito de cualquiera y todo los documentos, que pudieren ser necesarios para mantener la designación de Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales ante mencionados en pleno vigor y efecto, y para hacer que el Agente para Fine Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales continúen actuando com tales.

(c) Nada en esta Sección 7 afectará el derecho de cualquiera de la partes para notificar un proceso judicial en cualquier otra forma permitid por la ley, ni afectará el derecho de cualquier parte para incoar cualquie litigio, acción o procedimiento contra cualquier otra parte o sus bienes e los tribunales de otras jurisdicciones.

(d) En la medida en que el Garante adquiera o pudiere de aquí en l adelante, adquirir cualquier inmunidad (soberana o de otra naturaleza) de l jurisdicción de cualquier tribunal o de cualquier proceso judicial (fuere o n a través de emplazamientos o notificaciones, embargos antes de una sentencia embargos en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma) respecto a de s mismo o de sus bienes, el Garante por este medio irrevocablemente renuncia tal inmunidad en lo que respecta a sus obligaciones en virtud de est Garantía, sin limitar la generalidad de lo que antecede, el Garante (i conviene que las renuncias estipuladas en esta Sección 7 tendrán el ámbito má amplio permitido al amparo de las leyes aplicables, incluyendo, sin carácte limitativo, el Artículo 45 de la Ley No. 1494 del 2 de agosto del 1947, de l República Dominicana y la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras del 197 (Foreing Sovereing Inmunities Act of 1976) de los Estados Unidos y que tiene el propósito de ser irrevocables para los fines de dichas leyes.

SECCION 8. Declaraciones y Garantías. La República Dominican declara y garantiza que a partir de la Fecha de Cierre:

(a) Poder y Capacidad. El Garante tiene pleno poder, capacidad derecho legal para firmar y entregar esta Garantía y todos los otro Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales sea parte, a contraer la obligaciones a ser incurridas por él tal y como fuere dispuesto en est Documento y a cumplir y respetar las disposiciones de este Contrato que deba ser cumplidas o respetadas por él.

(b) Debida Autorización, etc. La firma, entrega y cumplimiento po el Garante de esta Garantía y todos los otros documentos e instrumento relacionados con esta Garantía han sido debidamente autorizados con todas la medidas legislativas, ejecutivas, administrativas u otras diligencia gubernamentales necesarias y no contravienen (i) la Constitución de l República Dominicana, o cualquier tratado, ley decreto, reglamentación, sentencia, laudo, auto judicial o restricciones legales similares, o (ii cualquier restricción contractual que comprometa o afecte al Garante, cualquiera de sus bienes.

(c) No Requerimiento de Autorizaciones Adicionales. No se requerirá de ninguna autorización o aprobación u otra acción de parte de cualquier autoridad gubernamental, legislativa o judicial, o cuerpo reglamentario, ni la notificación o registro de cualquiera de ellos para la debida firma, entrega y cumplimiento de esta Garantía de parte del Garante excepto por lo que concierne a las autorizaciones que se identifican en la certificación suministrada de conformidad con la Sección 2.03(b)(ii) del Contrato de Intercambio todo lo cual está en pleno vigor y vigencia.

(d) Efecto Jurídico. Esta Garantía ha sido debidamente firmada y entregada por el Garante y será la obligación jurídica, válida y obligatoria exigible contra el Garante de acuerdo con sus términos.

(e) Obligación Directa, etc. Las obligaciones del Garante, de conformidad con esta Garantía serán obligaciones directas, incondicionales y generales del Garante, por las cuales la garantía ilimitada del Estado está comprometida.

(f) Pari Passu. Las obligaciones de pago de la República Dominicana, al amparo de esta Garantía, tendrán rango por lo menos de pari passu en cuanto a la prioridad de pago (i) sobre todas las Deudas Externas no garantizadas y no subordinadas del Garante, y (ii) todas las obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Garante respecto de cualquier Deuda Externa emitida por cualquier Organismo Gubernamental.

(g) No Existencia de Acciones o Procedimientos. No hay pendiente, ni, al mejor saber del Garante existe amenaza de ningún litigio, acción judicial o procedimiento que afecte al Garante, o a cualquiera de sus bienes, por ante cualquier tribunal, agencia gubernamental o árbitro, que individualmente o en su totalidad, (i) pudiere esperarse razonablemente que afecte esencial y adversamente la institución financiera del Garante, o (ii) pretendiere afectar la legalidad, validez, ejecutariedad o cumplimiento de esta Garantía o de cualquier Documento de los Bonos con Descuento.

(h) Ausencia de Inmunidades, etc. El Garante estará sujeto al derecho civil y comercial en cuanto a sus obligaciones en virtud de esta Garantía, y la firma, entrega y cumplimiento de esta Garantía por el Garante constituyen actos privados y comerciales, en vez de actos públicos o gubernamentales. Bajo las leyes de la República Dominicana, ni el Garante ni ninguno de sus bienes goza de inmunidad alguna (soberana o de otra naturaleza) de compensación, jurisdicción de cualquier tribunal de la República Dominicana o cualquier proceso judicial por ante cualquier tribunal de la República Dominicana (ya sea que se trate de un emplazamiento o notificación, embargo o antes de una sentencia, en ayuda de la ejecución, ejecución o de otra forma). A no ser la inmunidad prevista por el Art. No.95 de la Ley No.1494 del 2 de agosto del 1947 de la República Dominicana.

(i) FMI, BIRF. La República Dominicana es un miembro bien acreditado elegible para el uso de los recursos generales del FMI. La República Dominicana es un miembro del BIRF.

(j) Impuestos. Al recibo de las autorizaciones gubernamentales, aprobaciones y otras partidas a las que se hace referencia en la Sección 4.01.(c)(i)-(v) del Contrato de Intercambio, no existirá impuesto sobre la renta, por sellos o de otra índole, recaudación, tasa, avalúo, contribución, deducción, carga o retención de cualquier tipo impuesta por o en la República Dominicana (o cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ésta o en ésta o de cualquier organización o federación de la cual la República Dominicana sea miembro) que (i) en o por virtud de la firma, entrega o cumplimiento de esta Garantía o de cualquier Documento de los Bonos con Descuento (como fuere definido en el Contrato de Intercambio), o (ii) cualquier pago a ser efectuado por la República Dominicana conforme con esta Garantía o por el Banco Central de conformidad con cualquier Contrato de los Bonos con Descuento otro que no fuere un pago de tales impuestos, recaudaciones, tasas contribución, deducción, carga o retención, impuesto sobre o calculado en base a los pagos hechos en virtud de esta Garantía o al amparo de cualquier Documento de los Bonos con Descuento respecto de honorarios pagaderos a cualquier Agente de Sindicato respecto de los servicios ejecutados en la República Dominicana, si los hubiere, en el entendido de que, sin embargo, en el caso de que se incoare cualquier procedimiento judicial relacionado con esta Garantía o cualquiera de los Contratos de los Bonos con Descuento en contra del Garante y el Banco Central en la República Dominicana, las costas judiciales y los impuestos similares no descriminatorios en relación con la presentación de los documentos que se requieran para tales procedimientos serán aplicables si fueren requeridos por las leyes de la República Dominicana vigentes en ese momento.

(k) No Depósito. Esta Garantía está conforme a las leyes de la República Dominicana en cuanto a la forma para su ejecución contra el Garante de conformidad con las leyes de la República Dominicana, y para garantizar la legalidad, validez y exigibilidad o admisibilidad como medio de prueba de esta Garantía en la República Dominicana, no es necesario que esta Garantía, ni cualquier otro Documento de los Bonos con Descuento de los cuales la República Dominicana sea parte que sea depositado o registrado en cualquier tribunal u otra autoridad en la República Dominicana ni que sea legalizado (excepto por el registro a que se refiere la Sección 4.01(c)(iv) del Contrato de Intercambio y el registro de cualquiera de tales Documentos de los Bonos con Descuento firmados o emitidos en o después de la Fecha de Cierre con el Registrador y Conservador de Hipotecas de Santo Domingo, República Dominicana, en relación con cualquier procedimiento judicial que surgiere de éste, y no se requerirá el pago impuesto en sellos o similares respecto de esta Garantía o de los Documentos de los Bonos con Descuento de los cuales la República Dominicana sea parte excepto por las costas judiciales no discriminatorias e impuestos similares en que se incurra en relación con los procedimientos judiciales.

(l) Agentes para Fines Procesales. Las cartas del Agente para Fines Procesales y del Agente Alterno para Fines Procesales a ser entregadas conforme a la Sección 2.03(b) (xiii) y 2.03(b) (xiv), respectivamente, del Contrato de Intercambio respecto de sus nombramientos como agentes para la

notificación de los procesos por el Garante, serán, a la Fecha de Cierre, irrevocablemente obligatorios para el Agente para Fines Procesales y el Agente Alterno para Fines Procesales.

(m) No Necesidad de Registro, etc. No se requiere registro de esta Garantía al amparo de la Ley sobre Valores de los Estados Unidos de 1933 tal como fuere enmendada (la "Ley de 1933") ni se requiere que se califique escritura bajo el "Trust Indenture Act" (Ley de Constitución de Fideicomiso) del 1939 de los Estados Unidos de América, tal como fuere enmendada, para la oferta y venta de los Bonos con Descuento y de esta Garantía en la forma contemplada en el Contrato de Intercambio y los otros Contratos de los Bonos con Descuento y en esta Garantía y ni el Garante ni ninguna de sus filiales ni ninguna Persona que actúe en su o sus nombres, ha ofrecido o vendido ni ofrecerá o venderá Bonos con Descuento o cualesquier valores similares en una forma que requiriere registro de esta Garantía al amparo de la Ley de 1933 o la calificación de una escritura que se refiera a ellos en virtud del "Trust Indenture Act." (Ley de Constitución de Fideicomiso) de 1939 de los Estados Unidos tal y como fuere enmendada.

(n) No Gestiones de Ventas Dirigidas o No Uso de Métodos de Solicitación General; Transacciones de Ultramar. Ni el Garante, ni Persona alguna que actúe en su nombre se ha dedicado ni se dedicará a ejercer cualesquier esfuerzos de ventas dirigidos ni ha usado ni usará ningún Método de Solicitación General en los Estados Unidos en lo que respecta a los Bonos con Descuento y, al efectuar el Intercambio con Personas No Estadounidenses, ha cumplido y cumplirá con los requerimientos para transacciones de ultramar de la Regla 903(a) bajo la Ley del 1933. Los términos que se usan en esta Sección 8(n), y que de otra forma no estén definidos en esta Garantía o en el Contrato de Intercambio, tienen el significado que se les da en el Reglamento S de la Ley del 1933.

SECCION 9. Obligaciones de Hacer. El Garante conviene y acuerda que, hasta que cualesquiera partes de las Obligaciones Garantizadas permanezcan pendientes de pago, el Garante:

(a) Mantenimiento de Autorizaciones Gubernamentales. Obtendrá debidamente y mantendrá en pleno vigor y efecto todas las autorizaciones gubernamentales pertinentes que fueren necesarias al amparo de las leyes de la República Dominicana para el cumplimiento por el Garante de esta Garantía o para la validez o exigibilidad de esta Garantía y tomará debidamente toda la medida gubernamental y administrativa necesaria y conveniente en la República Dominicana de manera que el Garante efectúe todos los pagos a ser efectuados de conformidad con esta Garantía.

(b) Pari Passu. Asegurar de que en todo momento las obligaciones de pago del Garante al amparo de esta Garantía, tengan categoría por lo menos pari passu en cuanto a prioridad de pago con (i) todas las Deudas Externas no garantizadas y no subordinadas, (ii) todas las obligaciones no garantizadas y no subordinadas del Garante respecto de cualquier Deuda Externa emitida por cualquier Organismo Gubernamental.

(c) Programa de Conversión de Deuda. Mantener la eligibilidad de los Bonos con Descuento para ser ofrecidos en cualquier conversión de deuda o programa de privatización, el cual pudiere ser establecido por la República Dominicana en el cual, en cualquiera de los casos, la Deuda Externa del Banco Central o de la República Dominicana fuere elegible para participar.

(d) Compromiso de Salir. Asegurarse que ni los Bonos con Descuento ni los Intereses Elegibles intercambiados por los Bonos con Descuento se considerarán en cualquier momento como parte del monto base en lo que respecta a una solicitud futura del Garante de dinero fresco, o de cualquier petición similar de arreglo financiero, y que los Bonos con Descuento estarán exentos de y no estarán sujetos a peticiones de reestructuración o refinanciamiento.

(e) FMI, BIRF. Mantenerse como (i) un miembro bien acreditado y elegible para utilizar los recursos generales del FMI; y (ii) un miembro del BIRF.

SECCION 10. Recompra de los Bonos con Descuento. El Garante podrá por cualquier retribución (ya fuere en la forma de efectivo, valores de deuda, inversiones, acciones en compañías privatizadas o de otra forma), a cualquier precio y en cualquier momento recomprar los Bonos con Descuento, por licitación pública (disponible a prorrata para todos los tenedores de los Bonos con Descuento por igual) o en el mercado libre o de otra forma; en el entendido de que en cada caso en que el Garante no podrá comprar directa o indirectamente, los Bonos con Descuento, si hubiere ocurrido o estuviere ocurriendo un incumplimiento en el pago de capital de, o de intereses sobre, cualquiera de los Bonos con Descuento o de los Bonos PDI.

SECCION 11. Enmiendas, Etc. Ninguna enmienda o dispensa de cualquier disposición de esta Garantía y ningún consentimiento para que el Garante se aparte de esta Garantía tendrá vigencia en cualquier caso, a menos que el mismo fuere por escrito (incluyendo telex o telacopias) y (i) en el caso de cualquiera de tales enmiendas, dispensas o consentimientos que afecte a los Bonos con Descuento, si fuere hecho de conformidad con los Bonos con Descuento, y (ii) en el caso de una dispensa o consentimiento por una parte que no fueren de los tenedores de los Bonos con Descuento, dado por la (s) parte o partes con derecho a otorgar tal dispensa o consentimiento. Tal dispensa o consentimiento será efectiva solamente en el instante específico y para el propósito específico para el cual fue otorgado; en el entendido de que, sin embargo, ninguna enmienda, dispensa o consentimiento, a no ser que fuere por escrito, y firmado por cada Beneficiario con derecho al voto sobre ese asunto, podrá modificar esta Sección 11.

SECCION 12 Direcciones para Notificaciones. Todas las notificaciones y otras comunicaciones que se disponen de conformidad con este Documento, se harán por escrito (incluyendo transmisiones por telex o facsímiles) y entregados a mano, por correo certificado estadounidense o medios comparables, telex o telégrafos entregados (i) en cuanto al Garante, a la Secretaría de Estado de Finanzas, Av. Méjico esq. Francisco Henríquez y

Carvajal, Santo Domingo, República Dominicana, Facsímile 809-688-6561, o tales otras direcciones como pudiere de cuando en cuando designar en una notificación el Agente Fiscal en nombre de los tenedores de los Bonos con Descuento y a cada Beneficiario que no fuere un tenedor de un Bono con Descuento con una copia enviada de la misma forma al Banco Central, al Gobernador, Banco Central de la República Dominicana, Av. Pedro Henríquez Ureña Esq. Leopoldo Navarro, Santo Domingo, República Dominicana, Facsímil 809-686-7488, Telex ITT 3460052, RCA 3264186, Answerback ITT BANCEN, RCA BANCENT, y (ii) en cuanto a cualquier Beneficiario, en la dirección de tal Beneficiario que fuere especificada en los Contratos de los Bonos con Descuento de los cuales fuere parte o en cualquier otra dirección que fuere designada por tal parte de cuando en cuando en una notificación al Garante o, en el caso de los tenedores de Bonos con Descuento, de conformidad con las disposiciones de notificaciones contenidas en el Párrafo 12 de cada uno de los Bonos con Descuento. Excepto respecto de las notificaciones a los tenedores de los Bonos con Descuento la cual será dada de conformidad con las disposiciones de notificaciones contenidas en el Párrafo 13 de los Bonos con Descuento, todas tales notificaciones y otras comunicaciones serán efectivas a su entrega a mano, o en el caso de correo, a la fecha que sea más temprana entre el recibo y confirmación por transmisión de telex o facsímil como se indica más abajo, o en el caso de transmisión por facsímil, cuando fuere enviada como se indica en la dirección estipulada más arriba, o, en el caso de un telex, cuando el telex sea enviado y la repuesta confirmatoria apropiada sea recibida excepto que para las notificaciones enviadas a la República Dominicana o al Banco Central por transmisión de facsímil, éstas no serán efectivas hasta lo que ocurra primero entre el recibo de una generación electrónica de una confirmación de la transmisión completa.

SECCION 13. Ausencia de Dispensa; Recursos Acumulativos. Ninguna falla de parte de cualquier Beneficiario de ejercer y no demorar en el ejercicio de cualquier derecho contenido aquí, operará como una dispensa de éstos, ni tampoco cualquier ejercicio singular o parcial de cualquier derecho en virtud de esta Garantía impedirá cualquier otro ejercicio o ejercicio adicional de tal derecho. Los recursos que se disponen en virtud de esta Garantía son acumulativos y no exclusivos de cualesquier recursos dispuestos por la ley.

SECCION 14. Garantía Contínua. Esta Garantía es una garantía contínua y (i) se mantendrá en pleno vigor y efecto hasta el pago final en su totalidad de las Obligaciones Garantizadas y de todos los otros montos pagaderos en virtud de esta Garantía; (ii) será obligatoria para el Garante, y (iii) redundará en beneficio de y será exigible por cada Beneficiario y, sujeto a las disposiciones en los Contratos de los Bonos con Descuento en cuanto a transferencias, o a sus sucesores, cesionarios y causahabientes. Sin limitar la generalidad de esta Cláusula (iii) que antecede, cualquier Beneficiario podrá, sujeto a las disposiciones contenidas en el Contrato de los Bonos con Descuento que fuere pertinente, sobre transferencias, ceder o de otra forma transferir todo o cualquier porción de sus derechos y obligaciones

al amparo de tal Contrato de los Bonos con Descuento a cualquier otra persona y tal otra persona a partir de ese momento, quedará investida con todos los beneficios respecto de los mismos que fueron otorgados a tal Beneficiario por este medio o de otra forma.

SECCION 15 Ley que Rige. Esta Garantía estará regida por, y será interpretada de acuerdo con las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos.

EN FE DE LO CUAL, el Garante ha dado lugar a que esta Garantía sea debidamente firmada y entregada por sus funcionarios debidamente autorizados en la fecha que aparece en cabeza.

LA REPUBLICA DOMINICANA

Firmado por: Lic. Florencio Lorenzo Silva
Cargo: Secretario de Estado de Finanzas

Firmado por: Dr. Mario Read Vittini
Cargo: Gobernador del Banco Central

EN FE DE LO CUAL firmo y sello la presente TRADUCCION CERTIFICADA como fiel al original, a pedimento de parte interesada, en Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los 24 días del mes de febrero de 1994, habiéndola inscrito en el Registro a mi cargo bajo el No.1/94.

ANNABELLE E. QUEZADA RICHIEZ

DADA en la Sala de Sesiones de la Cámara de Diputados, Palacio del Congreso Nacional, en Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los catorce (14) días del mes de junio del año mil novecientos noventa y cuatro, año 151 de la Independencia y 131 de la Restauración.

Norge Botello
Presidente

Zoila T. de Jesús Navarro,
Secretaria.

Eunice J. Jimeno de Núñez
Secretaria.

DADA en la Sala de Sesiones del Senado, Palacio del Congreso Nacional, en Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los veintitrés (23) días del mes de junio del año mil novecientos noventa y cuatro, año 151 de la Independencia y 131 de la Restauración.

José Osvaldo Leger Aquino
Presidente

Luis Angel Jazmin
Secretario

Amable Aristy Castro
Secretario

JOAQUIN BALAGUER
Presidente de la República Dominicana

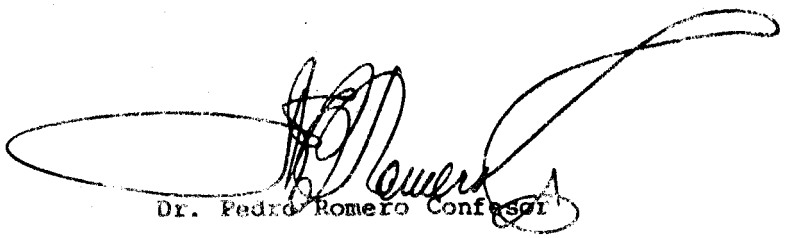
En ejercicio de las atribuciones que me confiere el Artículo 55 de la Constitución de la República.

PROMULGO la presente Resolución y mando que sea publicada en la Gaceta Oficial, para su conocimiento y cumplimiento.

DADA en Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los veintiocho (28) días del mes de junio del año mil novecientos noventa y cuatro, año 151 de la Independencia y 131 de la Restauración.

Joaquín Balaguer

El suscrito Consultor Jurídico del Poder Ejecutivo
Certifica que la presente publicación es oficial



Dr. Pedro Romero Confesor

Editora Cromos, S.A.
Calle Cervantes No. 152, Gazcue
Teléfono 682-2455 / 682-6102
Santo Domingo, República Dominicana

EL CONGRESO NACIONAL

En Nombre de la República

Res. No.15-94

VISTOS: Los Incisos 14 y 19 del Artículo 37 y el Artículo 110 de la Constitución de la República.

VISTOS: Los Contratos de Renegociación de la Deuda Externa Pública de la República Dominicana con la Banca Privada Internacional, que se formalizaron en Toronto, Canadá, el 14 de febrero de 1994, así como las garantías y exenciones otorgadas por el Estado Dominicano en relación con dicha renegociación, que introducen sustancial reducción de la deuda pública externa dominicana, lograda mediante los acuerdos suscritos en Toronto, citados más arriba.

R E S U E L V E :

PRIMERO: APROBAR todos los términos y condiciones de los Contratos de Intercambio de los Bonos con Descuento con Garantía Colateral y de Intercambio de los Bonos PDI, entre el Estado Dominicano, representado por el Dr. Mario Read Vittini, en su calidad de Gobernador del Banco Central de la República Dominicana y apoderado de otros deudores del sector público, y por The Bank of Nova Scotia, así como por todos los representantes de la banca acreedora internacional, en virtud de lo cual se logró la renegociación de la deuda pública externa ascendente a la suma aproximada de US$776.1 millones en capital y de US$410.3 millones de intereses, de conformidad con la propuesta de la República Dominicana llamada Plan Financiero de 1993 para la República Dominicana, de fecha 6 de agosto de 1993.

SEGUNDO: APROBAR, asimismo, las garantías y exenciones otorgadas a dichos contratos por el Estado Dominicano, en sendos documentos suscritos también en Toronto, el 14 de febrero de 1994, por el Secretario de Estado de Finanzas, Lic. Florencio Lorenzo Silva y por el Gobernador del Banco Central de la República Dominicana, Dr. Mario Read Vittini, en virtud del poder que les fuera otorgado el 23 de diciembre de 1993, por el Excelentísimo Señor Presidente de la República, Dr. Joaquín Balaguer, que copiados a la letra dicen así:

ANNABELLE E. QUEZADA R.
INTERPRETE JUDICIAL

YO, ANNABELLE E. QUEZADA R., Intérprete Judicial del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, República Dominicana, debidamente juramentada para el legal ejercicio de los actos de mi ministerio, CERTIFICO Y DOY FE haber traducido un documento originalmente escrito en inglés cuya versión al castellano, según mi criterio, es la siguiente:

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

CONTRATO DE INTERCAMBIO DE LOS BONOS PDI

DE FECHA 14 DE FEBRERO DE 1994

IMPLEMENTACION DE LA PARTE III

DEL

PLAN FINANCIERO DE 199 DE LA REPUBLICA DOMINICANA

THE BANK OF NOVA SCOTIA

EN CALIDAD DE AGENTE DEL CIERRE